

Halvårsrapport 2009
Coeli Private Equity 2006 AB

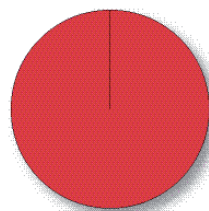
DELÅRSRAPPORT

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, fonden har utfäst hela kapitalet. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat i tre fonder och gjort en direktinvestering:

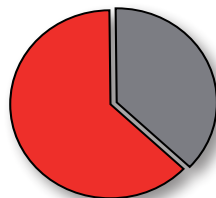
Totalt emitterat



- Överallokering = 494 284 kr
- Utfäst kapital = 127 830 716 kr

Innovationskapital IV

Innovationskapital IV, med ett Investeringsfokus inom information och kommunikationsteknologi i tidiga skeden, med beloppet 2,5 MEUR. (www.innkap.se)

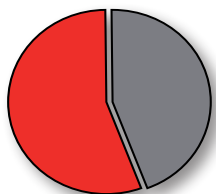


UTFÄST KAPITAL

- Avrop = 925 000 EUR
- Utestående = 1 575 000 EUR

Valedo Partners

Valedo Partners (fd CreVal), med ett investeringsfokus på sk Buy-out (utköpsaffärer) med beloppet 70 MSEK. (www.valedopartners.com)

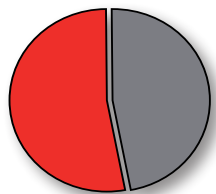


UTFÄST KAPITAL

- Avrop = 30 934 812 kr
- Utestående = 39 065 188 kr

Capman Life Science

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

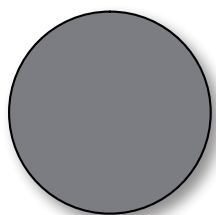


UTFÄST KAPITAL

- Avrop = 938 087 EUR
- Utestående = 1 061 913 EUR

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 7,7 % av HSF Hanza AB. (www.hanza.se)



UTFÄST KAPITAL

- Investerat kapital = 9 025 966 kr

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 2009 hade fonderna investerat i totalt 19 portföljbolag. Avkastningen från de underliggande fonderna kommer först att synliggöras när de underliggande portföljbolagen avyttras vilket beräknas ske fyra till sex år från ursprunglig investering. Vinster redovisas först när de realiserats och först då realiserade vinster överstiger ackumulerade kostnader i respektive underliggande fonder medan befarade värdenedgångar på portföljbolagen redovisas löpande genom nedskrivningar. Karl Anders Falk, tidigare portföljansvarig, har per 2009-04-02 tillträtt som ny VD i Coeli Private Equity 2006 AB. Tidigare VD, Jan Sundkvist blir ordförande i Coeli Private Equity Management AB och är även styrelseledamot i Coeli Private Equity 2006 AB. Till ny ordförande i Coeli Private Equity 2006 AB har utsetts Johan Winnerblad, Johan Winnerblad är advokat och verksam på Advokatbyrån Vinge.

VD KARL ANDERS FALK'S 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. Generellt kan sägas att våra investeringar i Buy-out fonder har utvecklats bättre än Venture Capital fonderna, vilket också beskrivs under det justerade substansvärdet. Den nordiska Private Equity marknaden har också drabbats av den djupa lågkonjunkturen, med exempelvis försvårade finansieringar och nedskrivningar av bolagsvärden som följd. Trots rådande finansiell kris och en djup lågkonjunktur, menar vi att det finns en mycket spännande investeringsmöjlighet i marknaden just nu för den som har kapital. Man skall då beakta att endast ca 47 procent av kapitalet i denna fond är investerat och huvuddelen av detta under 2008/2009. Historiskt sett har riskkapitalfonder som investerat en stor andel av sitt kapital i lågkonjunkturer till attraktiva priser visat en särskilt god avkastning.

JUSTERAT SUBSTANSVÄRDE PER P2 AKTIE*	2009-06-30	2008-12-31
Ingående substansvärde	232,96 kr	245,79 kr
- Resultat per P2 aktie	-4,50 kr	-7,81 kr
- varav nedskrivning/återförd nedskrivning	-2,73 kr	-8,08 kr
- Etableringskostnader per P2 aktie	0,00 kr	0,00 kr
- Utdelning föregående år per P2 aktie	-5,02 kr	-5,02 kr
Utgående substansvärde	223,45 kr	232,96 kr
- Anticiperad utdelning	-2,51 kr	-5,02 kr
- Orealiserat marknadsvärde investeringar	0,00 kr	5,30 kr
Justerat substansvärde	220,94 kr	233,24 kr

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier. Det justerade substansvärdet tar även hänsyn till det oredovisade marknadsvärdet av de investeringar som gjorts som återfinns i Not 2 samt den anticerade utdelningen för det första halvåret. Uppvärdering av portföljbolag redovisas först i det justerade substansvärdet när uppvärderingen överstiger ackumulerade kostnader i respektive underliggande fonder medan befarade värdenedgångar på portföljbolagen redovisas löpande genom nedskrivningar. Det finns per 2009-06-30 uppvärderingar i portföljbolag som dock inte överstiger ackumulerade kostnader. För mer detaljerad information se prospekt eller www.coelipe.se

RESULTATRÄKNING (SEK)

	090101 - 090630	080101 - 080630	080101 - 081231
RÖRELSENS KOSTNADER:			
Förvaltningsavgift (not 1)	-641 625	-641 625	-1 283 250
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar (not 2)	-1 403 681	-726 132	-4 148 700
Valutareultat finansiella anläggningstillgångar (not 2)	-118 758	254 633	2 252 940
Övriga externa kostnader	-72 434	-117 548	-106 792
Personalkostnader	-298 671	-239 309	-549 910
Summa rörelsens kostnader	-2 535 170	-1 469 981	-3 835 712
RÖRELSERESULTAT	-2 535 170	-1 469 981	-3 835 712
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR:			
Ränteintäkter	226 548	493 927	766 244
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-6	-20 006
Resultat från övrig kortfristig placering	100	1 692 946	-919 379
Summa resultat från finansiella investeringar	226 648	2 186 868	-173 141
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 308 522	716 886	-4 008 853
PERIODENS RESULTAT	-2 308 522	716 886	-4 008 853

BALANSRÄKNING (SEK)

TILLGÅNGAR	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
<i>Investeringar</i>			
Innovationskapital 4	8 276 342	5 922 182	6 760 643
Valedo Partners (fd CreVal)	30 934 812	11 929 250	24 129 955
CapMan Life Science Fond 4	7 781 832	6 057 234	6 191 769
HSF Intressenter AB	6 775 966	9 025 966	9 025 966
Summa finansiella anläggningstillgångar (not 2)	53 768 952	32 934 632	46 108 333
Summa anläggningstillgångar	53 768 952	32 934 632	46 108 333
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga kortfristiga fordringar	5	3	35 417 605
Koncerninterna fordringar	-	657 511	1 084 942
Upplupna räntetäkter	226 543	211 074	-
Summa kortfristiga fordringar	226 548	868 588	36 502 548
Kortfristiga placeringar			
Övrig kortfristig placering, CDC (not 3)	-	79 953 861	-
Summa kortfristiga placeringar	0	79 953 861	0
Bank	61 299 598	11 136 701	37 546 996
Summa omsättningstillgångar	61 526 146	91 959 150	74 049 544
SUMMA TILLGÅNGAR	115 295 098	124 893 782	120 157 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (not 4)			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 013 300	1 013 300	1 013 300
Summa bundet eget kapital	1 013 300	1 013 300	1 013 300
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	126 813 108	126 813 108	126 813 108
Balanserad vinst	-10 321 901	-3 738 047	-3 738 047
Periodens resultat	-2 308 522	716 886	-4 008 854
Summa fritt eget kapital	114 182 685	123 791 946	119 066 206
Summa eget kapital	115 195 985	124 805 246	120 079 506
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	36 408	8 575	27 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62 705	79 961	50 998
Summa kortfristiga skulder	99 113	88 536	78 371
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115 295 098	124 893 782	120 157 877
STÄLLDA SÄKERHETER	Inga	Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER (not 2)	67 663 828	76 489 759	77 600 882

NOTER

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT

090101 - 090630 080101 - 080630 080101 - 081231

Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB	-641 625	-641 625	-1 283 250
	-641 625	-641 625	-1 283 250

NOT 2 - INVESTERINGAR

	INGÅENDE SALDO	INVESTERINGAR	AVYTTRINGAR	VALUTAEFFEKT	NEDSKRIVNINGAR	UTGÅENDE SALDO
Innovationskapital 4	6 760 643	1 634 430		-62 720	-56 011	8 276 342
Valedo Partners	24 129 955	6 804 857				30 934 812
CapMan Life Science Fond 4	6 191 769	743 771		-56 039	902 330	7 781 832
HSF Intressenter AB	9 025 966				-2 250 000	6 775 966
	46 108 333	9 183 058	0	-118 759	-1 403 681	53 768 952

Nedskrivningar får omedelbar effekt i resultaträkningen medan realiserade värdeökningar för genomslag först när en underliggande tillgång avyttras och vinsten realiserats varför det synliga resultatet de första åren kommer att vara negativt. Nedskrivningarna baseras på värderingar per den 30 juni 2009 från de underliggande fonderna baserade på International Private Equity Guidelines (IPEG) och Venture Capital Valuation Guidelines (Europeiska Guidelines för värdering av onoterade innehav). Utöver ovanstående värdepappersinnehav finns åtaganden för tillkommande investeringar uppgående till:

	Org valuta	SEK
Innovationskapital 4	1 575 000	17 081 663
Valedo Partners	39 065 188	39 065 188
CapMan Life Science Fond 4	1 061 913	11 516 978
		67 663 828

NOT 3 - ÖVRIG KORTFRISTIG PLACERING, CDC

2009-06-30 2008-06-30 2008-12-31

Horisontfonden	-	61 843 124	-
Magnitudfonden	-	18 110 737	-
	0	79 953 861	0
Marknadsvärdet för fonderna:			
Horisontfonden	-	61 843 124	-
Magnitudfonden	-	18 110 737	-
Summa marknadsvärde	0	79 953 861	0

NOT 4 - EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	EJ REGISTRERAD NYEMISSION	BALANSERAD VINST/FÖRLUST	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 2008-01-01	1 013 300	126 813 108	0	16 450	-1 179 497	126 663 361
Omföring föregående års resultat				-1 179 497	1 179 497	0
Utdelning P1 aktier				-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat					-4 008 854	-4 008 854
Ingående eget kapital 2009-01-01	1 013 300	126 813 108	0	-3 738 047	-4 008 854	120 079 507
Omföring föregående års resultat				-4 008 854	4 008 854	0
Utdelning P1 aktier				-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat					-2 308 522	-2 308 522
Utgående eget kapital 2009-06-30	1 013 300	126 813 108	0	-10 321 901	-2 308 522	115 195 985
			ANTAL AKTIER	KVOT-VÄRDE		
P1			500 000	1		
P2			513 300	1		
Aktiekapital			1 013 300			

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1 aktie. P1 aktier har rätt till årlig utdelning om 2 % av det belopp som inbetalats 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. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2 aktieägare och 20 procent till P1 aktieägare.

NOTER

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

Stockholm den augusti 2009

Verkställande direktören

Karl Anders Falk

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Coeli Private Equity 2006 AB för perioden 1 januari till den 30 juni 2009. 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 revisions sed 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 augusti 2009

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