

Halvårsrapport 2010
Coeli Private Equity 2006 AB

DELÅRSRAPPORT

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

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 kapital investera i ett antal utvalda

riskkapitalfonder. Av bolagets totala medel på 128 MSEK var den 31 december 2009 allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan).

INVESTERINGAR

Innovationskapital 4 Partners L.P.

InnKap 4 Partners LP investerar i unga nordiska tillväxtföretag inom Information & Communication Technology samt Healthcare/Life Science. InnovationsKapital startade sin verksamhet 1994. Fonden förser inte bara sina portföljbolag med kapital utan är också en mycket aktiv ägare och har stor erfarenhet av internationellt företagande och de marknadssegment som man investerar i. InnovationsKapital

förvaltar totalt drygt 3 miljarder SEK och finns representerade med kontor i Stockholm och Göteborg. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i InnKap 4 tillsammans med flera välrenommerade investerare. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.innkap.se. Coeli Private Equity 2006 har utfäst 2.5 MEUR till InnKap 4 Partners LP.

Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partners Fund I AB, med 1 miljard kronor i rest kapital, är en tillväxtorienterad riskkapitalfond med verksamhet i det så kallade Buyout-segmentet. Fonden har ett industriellt fokus och har ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister som rådgivare och i styrelsen. Valedo Partners Fund I 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. Ytterligare information om fonden återfinns på www.valedopartners.com. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 70 MSEK till Valedo Partners.

CapMan Life Science IV Fund L.P.

CapMan Life Science IV Fund L.P. fokuserar på investeringar inom healthcare området i Norden. Fonden har ett av de mest erfarna investeringsteamerna inom healthcare i Europa. CapMan's team strävar efter att bygga och utveckla företag som erbjuder vård eller som har produkter som möter icke tillgodosedda medicinska behov som skapar värde för kunden, både medicinskt och hälsoekonomiskt.

Värdeskapandet i portföljen bygger på en tilläggsförvärv, ökad kommersialisering, lönsam tillväxt, internationell expansion och omfattande industriell kompetens. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2 MEUR till CapMan Life Science IV Fund L.P. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.capman.com.

DELÅRSRAPPORT

Hanza Intressenter AB

Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i Hanza AB tillsammans med ytterligare investerare via ägarbolaget Hanza Intressenter AB. Bolaget är ett av Sveriges ledande leverantör av Complete Manufacturing Services (CMS) och har tillverkningsenheter för mekanik, elektronik och kablage. Med all volymtillverkning utanför Sverige, och med ett brett utbud av tillverkningsmetoder, erbjuder Hanza AB en kostnadseffektiv totallösning åt nordiska produktägare. Gedigen erfarenhet från industrin och egna produktionsenheter med prototypframtagning i Sverige och volymproduktion i Estland och Polen gör att bolaget kan ta ansvar för hela produkter och effektivisera de värdeskapande processerna. Investeringen är en direktinvestering till skillnad från övriga som är fondinvesteringar.

Minoritetsägaren Hanza Intressenter, där Coeli Private Equity 2006 AB är en av investerarna, har köpt samtliga utestående aktier i Hanza och blir därmed ensam ägare av Bolaget.

Hanza har haft två ägare; Gunnar Bergström, via HSF Gruppen AB, samt Hanza Intressenter AB som i sin tur ägs av Coeli Private Equity 2006 AB och en rad namnkunniga svenska investerare samt institutionella ägare. Under april har Hanza Intressenter förvärvat samtliga aktier från HSF Gruppen AB och blir nu ensam ägare av Hanza AB. I samband med förändring i ägarbild hos Hanza har Coeli Private Equity 2006 AB tecknat ytterligare aktier för SEK 500.060. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 9,6 MSEK i Bolaget vilket motsvarar ett ägande om cirka 8,4 procent av Hanza AB.

VD HAR ORDET

2009 var ett år med låg aktivitet avseende nyinvesteringar och avyttringar av bolag. Vår bedömning är att antalet nyinvesteringar under första halvåret 2010 ökat sedan föregående år, även om det är från låga nivåer och att möjligheten till finansiering via banker har börjat återgå till mer normaliserade nivåer. Vidare har de Private Equity-fonder vi investerat i, ett stort antal affärsmöjligheter under övervägande och förhoppningsvis kommer vi att se ytterligare spännande investeringar under andra halvåret.

Som vi tidigare rapporterat om, drabbade den djupa lågkonjunkturen även Private Equity-området och det råder även idag ett utmanande marknadsklimat för Private Equity-fonderna att navigera i. Ur detta perspektiv är det extra glädjande att se att en av de få avyttringar som gjorts, under första halvåret 2010, gjorts i ett bolag som Coeli Private Equity indirekt investerat i. Valedo Partners Fund I, som är en investering i Coeli Private Equity 2006 AB och Coeli Private Equity 2007 AB, avyttrade framgångsrikt investeringen i Solhagagruppen till Bridgepoint Development

Capital. Under juli månad slöt även Valedo Partners Fund I avtal om att avyttra Aspen till CapMan Buyout IX.

De Private Equity-fonder som vi investerat i är likvida och fonderna har en hög beredskap att investera, dels i form av nyinvesteringar, men även i form av tilläggsförvärv till befintliga portföljbolag.

Coeli Private Equity har genomfört organisatoriska förändringar. Jan Sundqvist, tidigare VD i Coeli AB och ordförande i Coeli Private Equity Management AB, är nu åter VD i Coeli Private Equity-bolagen. Karl Anders Falk har planenligt återgått till tidigare befattning som portföljförvaltare.

Med vänliga hälsningar

Jan Sundqvist
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING (SEK)

	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-641 625	-641 625	-1 283 250
Personalkostnader	-249 056	-311 172	-564 442
Övriga externa kostnader	-43 421	-59 934	-126 268
Summa rörelsens kostnader	-934 102	-1 012 731	-1 973 960
RÖRELSERESULTAT	-934 102	-1 012 731	-1 973 960
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	8 952	226 548	243 104
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	11 911 940	-	-
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 1)	-2 143 024	-1 882 177	-1 938 580
Resultat från övriga kortfristiga placeringar, CDC (not 2, 5)	445 903	100	124 457
Övriga finansiella kostnader (not 6)	-146 683	-	-
Summa resultat från finansiella investeringar	10 077 087	-1 655 529	-1 571 019
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	9 142 985	-2 668 260	-3 544 979
PERIODENS RESULTAT	9 142 985	-2 668 260	-3 544 979

BALANSRÄKNING (SEK)

		2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 1)	57 670 327	48 037 003	57 300 527
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>57 670 327</u>	<u>48 037 003</u>	<u>57 300 527</u>
Summa anläggningstillgångar		57 670 327	48 037 003	57 300 527
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		136 481	5	54 605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	226 543	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>136 481</u>	<u>226 548</u>	<u>54 605</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övrig kortfristig placering, CDC	(not 2)	39 822 257	-	12 069 757
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>39 822 257</u>	<u>-</u>	<u>12 069 757</u>
Kassa och bank		17 664 094	61 299 598	39 243 863
Summa omsättningstillgångar		57 622 832	61 526 146	51 368 225
SUMMA TILLGÅNGAR		115 293 159	109 563 149	108 668 752
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital (not 3)				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 013 300	1 013 300	1 013 300
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 013 300</u>	<u>1 013 300</u>	<u>1 013 300</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		126 813 108	126 813 108	126 813 108
Balanserad förlust		-21 814 091	-15 694 112	-15 694 112
Periodens resultat		9 142 985	-2 668 260	-3 544 979
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>114 142 003</u>	<u>108 450 736</u>	<u>107 574 017</u>
Summa eget kapital		115 155 303	109 464 036	108 587 317
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		90 931	36 408	14 154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 926	62 705	67 281
Summa kortfristiga skulder		137 857	99 113	81 435
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		115 293 159	109 563 149	108 668 752
STÄLLDA SÄKERHETER				
ANSVARSFÖRBINDELSER		Inga	Inga	Inga
		48 919 846	67 663 828	57 077 209

NOTER

NOT 1 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	67 233 210	48 730 226	48 730 226
Periodens investeringar	6 853 606	9 183 058	18 502 984
Genom utdelning återbetald investering	-4 340 781	-	-
Utgående anskaffningsvärde	69 746 035	57 913 284	67 233 210
Ingående nedskrivningar	-11 511 141	-10 247 042	-10 247 042
Periodens nedskrivningar	-905 721	-1 763 420	-3 682 520
Periodens återföringar	-	-	2 418 421
Utgående nedskrivningar	-12 416 862	-12 010 462	-11 511 141
Ingående valutaeffekt	1 578 458	2 252 940	2 252 940
Periodens valutaeffekt	-1 237 304	-118 759	-674 482
Utgående valutaeffekt	341 154	2 134 181	1 578 458
Utgående bokfört värde	57 670 327	48 037 003	57 300 527
Bokfört värde per fond			
Innovationskapital 4 Partners L.P.	7 967 303	5 836 593	5 760 502
Valedo Partens Fund I AB	35 448 775	29 643 065	37 175 567
CapMan Life Science IV Fund L.P.	6 978 223	5 781 379	7 588 492
Direktinvestering			
Hanza Intressenter AB	7 276 026	6 775 966	6 775 966
	57 670 327	48 037 003	57 300 527

Värderingarna av underliggande fonder har i vissa fall baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

NOT 2 - ÖVRIG KORTFRISTIG PLACERING, CDC	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	12 000 000	-	-
Periodens investeringar	27 500 000	-	12 000 000
Utgående anskaffningsvärde	39 500 000	-	12 000 000
Ingående orealiserad värdeförändring	69 757	-	-
Periodens orealiserade värdeförändring	252 500	-	69 757
Utgående orealiserad värdeförändring	322 257	-	69 757
Utgående bokfört värde	39 822 257	-	12 069 757
Bokfört värde per fond			
Ekvator Trygghet (fd Horisont)	20 880 938	-	12 069 757
Ekvator Likviditetsstrategi	18 941 319	-	-
	39 822 257	-	12 069 757

CDC 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 hälften av den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser). Ingen annan förvaltningsavgift utgår.

NOT 3 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2008-12-31	1 013 300	126 813 108	-8 130 447	-4 988 665	114 707 296
Omföring föregående års resultat			-4 988 665	4 988 665	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat				-3 544 979	-3 544 979
Utgående eget kapital 2009-12-31	1 013 300	126 813 108	-15 694 112	-3 544 979	108 587 317
Omföring föregående års resultat			-3 544 979	3 544 979	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat				9 142 985	9 142 985
Utgående eget kapital 2010-06-30	1 013 300	126 813 108	-21 814 091	9 142 985	115 155 303

	Antal aktier	Kvot- värde	Överkurs vid emission
P1	500 000	1	-
P2	513 300	1	249
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 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.

Ingående substansvärde 10-01-01	210,57 kr
Utdelning 2009 P1 aktier	-5,02 kr
Periodens resultat	17,81 kr
Utgående substansvärde 10-06-30	223,37 kr
Justerat substansvärde 10-06-30*	240,88 kr

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier. Det justerade substansvärdet aktiverar fondinvesteringarnas operativa kostnader i underliggande fondstrukturer samt tar hänsyn till den anteciperade utdelningen för året. De operativa kostnaderna avseende det justerade substansvärdet är framtagna genom schablonmässigt beräknade kostnader.

För mer detaljerad information se prospekt eller www.coeli.se

NOT 4 - OMRÄKNING TILL NY REDOVISNINGSPRINCIP

Coeli Private Equity 2006 AB:s styrelse har beslutat att från och med årsredovisningen 2009 tillämpa nya värderingsprinciper för fondandelar i riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag. Dessa har tidigare värderats till det lägsta av verkligt värde och anskaffningsvärdet (där nedlagda förvaltningskostnader i underliggande riskkapitalstrukturer ingått i det bokförda värdet) till att värdera dessa tillgångar löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

Förändringen innebär att jämförelseperioden 2009-06-30 omräknats enligt nedan. Omräkningen av 2009-12-31 redovisades i årsredovisningen för 2009. Bolaget bedömer att de nya värderingsprinciperna främst kommer att innebära att nämnda tillgångars redovisade värde inledningsvis kommer att vara lägre jämfört med tidigare för att efterhand värdetillväxt skett i innehaven istället bli högre jämfört med tidigare princip.

	Enligt fastställda resultat- och balansräkningar.		Efter omräkning till ny redovisningsprincip (Proforma)
RESULTATRÄKNING			
	2009-01-01		2009-01-01
	2009-06-30		2009-06-30
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-641 625		-641 625
Personalkostnader	-311 172		-311 172
Övriga externa kostnader	-59 934		-59 934
Summa rörelsens kostnader	-1 012 731		-1 012 731
RÖRELSERESULTAT	-1 012 731		-1 012 731
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	226 548		226 548
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	-1 522 439	-359 738	-1 882 177
Resultat från övrig kortfristig placering, CDC	100		100
Summa resultat från finansiella investeringar	-1 295 791	-359 738	-1 655 529
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 308 522	-359 738	-2 668 260
PERIODENS RESULTAT	-2 308 522	-359 738	-2 668 260
BALANSRÄKNING			
	2009-06-30		2009-06-30
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	53 768 952	-5 731 949	48 037 003
Kortfristiga fordringar	226 548		226 548
Kassa och bank	61 299 598		61 299 598
SUMMA TILLGÅNGAR	115 295 098	-5 731 949	109 563 149
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1 013 300		1 013 300
Överkursfond	126 813 108		126 813 108
Balanserad förlust	-10 321 901	-5 372 211	-15 694 112
Periodens resultat	-2 308 522	-359 738	-2 668 260
Kortfristiga skulder	99 113		99 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115 295 098	-5 731 949	109 563 149

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	1 013 300	126 813 108	-3 738 048	-4 008 854	120 079 506
1.1 2009 enligt fastställd balansräkning för föregående år					
Effekt av byte av redovisningsprincip			-4 392 399	-979 812	-5 372 211
Ingående eget kapital	1 013 300	126 813 108	-8 130 447	-4 988 666	114 707 295
1.1 2009 justerat i enlighet med ny redovisningsprincip					
Omföring 2008 års resultat			-4 988 666	4 988 666	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat				-2 668 260	-2 668 260
Utgående eget kapital 2009-06-30	1 013 300	126 813 108	-15 694 112	-2 668 260	109 464 035

NOT 5 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR, CDC	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Realiserat resultat, CDC	-	100	100
Orealiserad värdeförändring, CDC	252 500	-	69 757
Återbetalda fondförvaltningsavgifter, CDC	193 402	-	54 600
	445 903	100	124 457

NOT 6 - ÖVRIGA FINANSIELLA KOSTNADER	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Orealiserad förlust på terminssäkring	-83 377	-	-
Realiserat valutakursresultat, växling av bankmedel	-63 306	-	-
	-146 683	-	-

Coeli Private Equity 2006 AB:s delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Stockholm den 15 september 2010

Jan Sundqvist
Verkställande direktör



Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Coeli Private Equity 2006 AB för perioden 1 januari till 30 juni 2010. 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 revisionsstandard 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 15 september 2010

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

coeli
PRIVATE EQUITY

Vasagatan 11, 111 20 Stockholm

Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41

Org: 556698-8209 www.coeli.se