

Halvårsrapport 2011

Coeli Private Equity 2006 AB

VD HAR ORDET

Första halvåret 2011 startade med optimism och hög affärsaktivitet i näringslivet. Både börsen och riskkapitalmarknaden hade en positiv utveckling. Även våra portföljbolag i Coeli Private Equity 2006 AB har haft en stark tillväxt under det första halvåret och vi kunde se en god orderstock i många portföljbolag som mattades av något under andra kvartalet.

När jag nu sitter och skriver detta i början av september månad har mycket hänt. Konjunkturprognosen har kraftigt försämrats och framtidsutsikterna för Sveriges, Europas och USA:s ekonomier har dämpats. Läget för Sverige står just nu och väger. Å ena sidan har Sverige starka statsfinanser och kan därmed stimulera ekonomin men vi är samtidigt beroende av vår omvärld. Många nationer i Europa har stora skulder som måste hanteras genom nedskärningar vilket leder till minskad efterfrågan i ekonomin.

Under finanskrisen år 2008/2009 stod sig vår riskkapitalportfölj tämligen stark och värdet på portföljen steg som helhet. Vi har många starka portföljbolag med ledande marknadspositioner och kraftfull ledning som även denna gång är rustade för att klara en eventuell lågkonjunktur på ett bra sätt. Vi kan också konstatera att den finansiella styrkan hos våra riskkapitalfonder generellt sett är god och det finns en finansiell beredskap för sämre tider. Det som är svårbedömt just nu är konjunkturens längd och djup.

Vi har utfäst allt kapital i Coeli Private Equity 2006 AB och de Private Equity-fonder som ingår i bolaget är; InnovationsKapital 4 Partners L.P, Valedo Partners Fund I AB, CapMan Life Science IV Fund L.P samt portföljbolaget Hanza Holding AB. Coeli Private Equity 2006 AB är i en fas där riskkapitalfonderna inte kommer att göra några nya portföljbolagsinvesteringar men de kan komma att göra tilläggsförvärv till redan befintliga bolag. Detta innebär

att fokus i verksamheten hos riskkapitalfonderna främst är värdeutveckling i de befintliga portföljbolagen, följt av avyttring och förhoppningsvis en god vinsthemtagning.

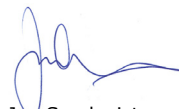
Trots oroligheter på finansmarknaden är det glädjande att se att värdet på våra finansiella anläggningstillgångar (investeringar i riskkapitalfonder) under första halvåret 2011 har skrivits upp med 10,6 MSEK vilket motsvarar en ökning med 12,8 procent i förhållande till genomsnittligt investerat kapital i riskkapitalfonderna. Periodens resultat i bolaget uppgick till 13,2 MSEK.

I april månad har bolaget gjort en utdelning till sina aktieägare om 42,85 kr per aktie, det vill säga 17 procent av det insatta kapitalet. Denna utdelning var ett resultat av två lyckosamma försäljningar av portföljbolagen, Aspen och Solhaga, i riskkapitalfonden Valedo Partners Fund I AB som gjordes föregående år. Under det första halvåret 2011 har vi även fått ta del av ytterligare en framgångsrik avyttring av portföljbolaget Proxima i riskkapitalfonden CapMan Life Science IV Fund L.P. Portföljbolaget var en relativt liten investering i Coeli Private Equity 2006 AB varpå vi avvaktar fler avyttringar av portföljbolag innan vi påbörjar en ny utdelningsprocess.

Vi följer kontinuerligt marknaden och kommer att återkoppla till dig som investerare om utvecklingen inte följer vår plan.

Har ni frågor eller synpunkter på vår investeringsverksamhet inom Private Equity är ni välkomna att kontakta undertecknad.

Med vänliga hälsningar



Jan Sundqvist
Verkställande Direktör

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 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

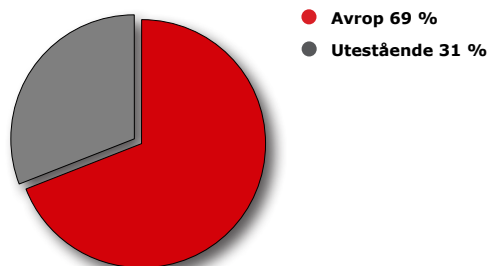
riskkapitalfonder. Av bolagets ursprungliga investerade medel om 128,8 MSEK var den 30 juni 2011 allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder samt gjort en direktinvestering (se nedan).

INVESTERINGAR

InnovationsKapital 4 Partners L.P

InnovationsKapital investerar i unga nordiska tillväxtföretag inom Information & Communication Technology samt Healthcare & Life Science. InnovationsKapital startade sin verksamhet 1994 och finns representerade med kontor i Stockholm och Göteborg. 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 har fyra fonder och förvaltar totalt 323 MEUR. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i InnovationsKapital 4 Partners L.P tillsammans med flera välrenommerade investerare. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.innkap.se. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2,5 MEUR till InnovationsKapital 4 Partners L.P.

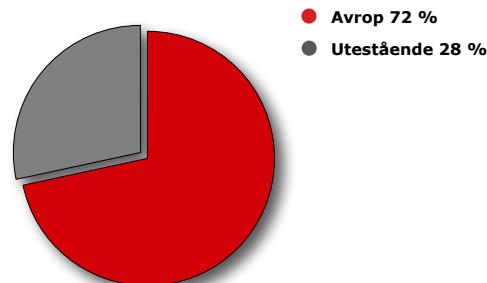
Utfäst kapital



Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partners Fund I AB, med SEK 1 miljard i rest kapital, är en tillväxtorienterad riskkapitalfond med verksamhet inom buyout-segmentet. Fonden har ett industriellt fokus och har ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och i styrelsen. Fonden har sitt kontor i Stockholm. 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 företagets 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 Fund I AB.

Utfäst kapital

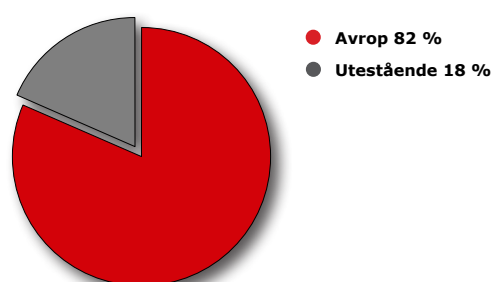


CapMan Life Science IV Fund L.P

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. Bolaget förvaltar fonder till ett värde av cirka EUR 3,4 miljarder och har sex investeringsområden – CapMan Buyout, CapMan Technology, CapMan Life Science, CapMan Russia, CapMan Public Market och CapMan Real Estate – var och en med egna fonder och eget investeringsteam. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. Bolaget har i dag över 120 anställda och kontor i Stockholm, Helsingfors, Oslo, Luxemburg och Moskva. CapMan Life Science IV Fund L.P fokuserar på investeringar inom healthcare i Norden. Fonden har ett av de mest erfarna investeringsteamerna inom detta i område i Europa. Teamet strävar efter att bygga och utveckla företag som erbjuder vård eller har produkter som möter icke tillgodosedda medicinska behov som skapar värde för kunden, både medicinskt och hälsoekonomiskt. Värdeskapandet i portföljen bygger på tilläggsförvärv, ökad

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

Utfäst kapital



Hanza Holding AB

Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i Hanzakoncernen tillsammans med ytterligare investerare via ägarbolaget Hanza Holding 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 en kostnadseffektiv totallösning till nordiska produktägare. Gedigen erfarenhet från industrin och egna produktionsenheter med prototypframtagning i Sverige samt

volymproduktion i Finland, 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 investeringar som är fondinvesteringar.

Under våren 2011 har Coeli Private Equity 2006 AB tecknat ett aktieägarlån i form av konvertibler i Hanza Holding AB till ett belopp om 1 MSEK. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 10,6 MSEK i bolaget vilket motsvarar ett ägande om cirka 5,31 procent av Hanzakoncernen.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (inklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt har rätt till en årlig aktieutdelning om 2 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 3 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

Bolagets investeringar och investeringsåtaganden sker i såväl svenska kronor som i utländska valutor. I de fall ett investeringsåtagande sker i en utländsk valuta använder sig bolaget av valutaterminer för valutasäkra åtaganden i utländsk valuta. Realiserade samt orealiserade värdeförändringar på valutaterminer redovisas i resultaträkningen.

RESULTATRÄKNING (SEK)

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30	2010-01-01 2010-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-644 125	-641 625	-1 303 250
Personalkostnader	-253 929	-249 056	-546 068
Övriga externa kostnader	-54 345	-43 421	-103 994
Summa rörelsens kostnader	-952 399	-934 102	-1 953 312
RÖRELSERESULTAT	-952 399	-934 102	-1 953 312
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	121 942	8 952	91 737
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	2 955 896	11 911 940	16 635 224
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	10 666 344	-2 143 024	-4 148 995
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	259 947	445 903	1 005 440
Övriga finansiella poster (not 2)	144 635	-146 683	-1 026 093
Summa resultat från finansiella investeringar	14 148 764	10 077 087	12 557 314
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	13 196 365	9 142 985	10 604 002
PERIODENS RESULTAT	13 196 365	9 142 985	10 604 002

BALANSRÄKNING (SEK)

	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav (not 3)	82 977 860	57 670 327	65 665 807
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<u>82 977 860</u>	<u>57 670 327</u>	<u>65 665 807</u>
Summa anläggningstillgångar	82 977 860	57 670 327	65 665 807
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	17 961	136 481	1 991 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 546	-	9 896
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<u>82 506</u>	<u>136 481</u>	<u>2 001 241</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar (not 4)	15 869 150	39 822 257	24 298 180
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<u>15 869 150</u>	<u>39 822 257</u>	<u>24 298 180</u>
Kassa och bank	6 410 430	17 664 094	25 136 385
Summa omsättningstillgångar	22 362 086	57 622 832	51 435 806
SUMMA TILLGÅNGAR	105 339 946	115 293 159	117 101 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (not 5)			
<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	-35 779 994	-21 814 091	-21 814 091
Periodens resultat	13 196 365	9 142 985	10 604 002
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<u>104 229 479</u>	<u>114 142 003</u>	<u>115 603 019</u>
Summa eget kapital	105 242 779	115 155 303	116 616 319
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	15 000	90 931	398 910
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82 167	46 926	86 383
Summa kortfristiga skulder	97 167	137 857	485 293
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105 339 946	115 293 159	117 101 613
STÄLLDA SÄKERHETER	Inga	Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER	30 322 040	48 919 846	36 964 859

NOTER

NOT 1 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Realiserat resultat	241 133	-	423 179
Orealiserad värdeförändring	858	252 500	305 244
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	17 956	193 402	277 017
	259 947	445 903	1 005 440

NOT 2 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	-469 010	-	-609 911
Orealiserat resultat på terminssäkring	646 921	-83 377	-357 776
Övrigt realiserat valutaresultat	1 359	-63 306	-58 382
Övrigt orealiserat valutaresultat	-34 635	-	-24
	144 635	-146 683	-1 026 093

NOT 3 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	79 747 485	67 233 210	67 233 210
Periodens investeringar	7 809 610	6 853 606	18 570 056
Genom utdelning återbetald investering	-1 163 901	-4 340 781	-6 055 781
Utgående anskaffningsvärde	86 393 194	69 746 035	79 747 485
Ingående nedskrivningar	-13 464 531	-11 511 141	-11 511 141
Periodens nedskrivningar	-	-905 721	-1 953 390
Periodens uppskrivningar/återförda nedskrivningar	10 254 524	-	-
Utgående nedskrivningar	-3 210 007	-12 416 862	-13 464 531
Ingående valutaeffekt	-617 147	1 578 458	1 578 458
Periodens valutaeffekt	411 820	-1 237 304	-2 195 605
Utgående valutaeffekt	-205 327	341 154	-617 147
Utgående bokfört värde	82 977 860	57 670 327	65 665 807
Bokfört värde per fond			
InnovationsKapital 4 Partners L.P	13 141 419	7 967 303	11 662 770
Valedo Partners Fund I AB	46 332 088	35 448 775	37 422 794
CapMan Life Science IV Fund L.P	10 204 353	6 978 223	9 304 217
Direktinvestering			
Hanza Holding AB	13 300 000	7 276 026	7 276 026
	82 977 860	57 670 327	65 665 807

Coeli Private Equity 2006 AB äger 27 988 aktier i Hanza Holding AB, ett konvertibelt skuldebrev samt därtill optioner på förvärv av ytterligare aktier.

Värderingar av underliggande fonder är baserad på fastställd men ej reviderad information.

NOTER

NOT 4 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde

	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Ekvator Trygghet	-	20 880 938	4 491 576
Ekvator Likviditetsstrategi	15 580 005	18 941 319	19 806 604
Valutaterminer	289 145	-	-
	15 869 150	39 822 257	24 298 180

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 AB förvaltar Ekvator Trygghet och Ekvator Likviditetsstrategi. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till Coeli AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

NOT 5 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
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	-
Utdelning P1-aktier			-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat				10 604 002	10 604 002
Utgående eget kapital 2010-12-31	1 013 300	126 813 108	-21 814 091	10 604 002	116 616 319
Omföring föregående års resultat			10 604 002	-10 604 002	-
Utdelning P1-aktier			-2 575 000		-2 575 000
Utdelning P2-aktier			-21 994 905		-21 994 905
Periodens resultat				13 196 365	13 196 365
Utgående eget kapital 2011-06-30	1 013 300	126 813 108	-35 779 994	13 196 365	105 242 779

	Antal aktier	Kvotvärde	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 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 3 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 11-01-01 226,21 kr

Utdelning 2010 P1-aktier	-5,02 kr
Utdelning 2010 P2-aktier	-42,85 kr
Periodens resultat	25,71 kr

Utgående substansvärde 11-06-30 204,05 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

NOTER

NOT 6 - NÄRSTÄENDERELATIONER

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 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 har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli AB:s fonder.

I posten "övriga fordringar" i balansräkningen ingår en fordran på Coeli AB om 17 956 kr (per 101231; 191 340 kr och per 100630; 107 726 kr) samt en fordran på Coeli Private Equity Management AB om 0 kr (per 101231; 0 kr och per 100630; 28 750 kr)

I posten "övriga skulder" i balansräkningen ingår en skuld till Coeli Private Equity Management AB om 0 kr (per 101231; 20 000 kr och per 100630; 0 kr)

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 2011

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 2011. 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 ISA 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.

Stockholm den 15 september 2011

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41
Org: 556698-8209, www.coeli.se