



Coeli PRIVATE EQUITY AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT
JUL 2023-DEC 2023

Organisationsnummer 559168-1019

Innehåll

3	Verksamheten i korthet
4	VD har ordet
5	Om Coeli Private Equity
6	Portföljen i sammandrag
8	Aktieinformation
9	Portföljen
13	Finansiell information
15	Resultaträkning
16	Balansräkning
17	Rapport över förändringar i eget kapital
18	Kassaflödesanalys
19	Noter
23	Styrelsens intygande
24	Revisorns granskningsrapport
25	Definitioner
26	Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS
27	Finansiell kalender

Verksamheten i korthet

Coeli är en av få aktörer i Sverige som erbjuder investeringar i den spännande men ofta svårtillgängliga private equity-marknaden. Vi lanserade vår första private equity-fond redan 2006 och har sedan dess erbjudit privatpersoner investeringsmöjligheter i detta tillgångsslag. Coeli har under denna tid skapat ett stort nätverk, blivit erkända investerare på vår marknad och har idag en ledande position som investerare på den nordiska private equity-marknaden.

156,74

SEK per
Stamaktie
Substansvärde

-12,5¹

Substansvärdeut-
veckling

-13,30

SEK resultat per
Stamaktie

213

Portföljbolag

8

Exits sedan
2023-07

Nyckeltal ¹	2023-07-01	2022-07-01
	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	-98 830	46 871
Balansomslutning (TSEK)	1 274 153	1 472 144
Soliditet %	99%	100%
Nettokassa (TSEK)	-3 781	18 848
Stamaktier	7 376 886	7 376 886
Stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Substansvärde stamaktie, SEK	156,74	179,08
Substansvärde stamaktie serie II, SEK	90,31	111,96
Resultat per stamaktie, SEK	-13,30	4,89
Resultat per stamaktie serie II, SEK	-7,66	3,06

¹På tolv månader. Definitioner, se sid 25

VD har ordet

Klimatet på de privata marknaderna har varit utmanande under en relativt lång tid. Detta till följd av en kombination av en ekonomisk inbromsning, snabbt stigande räntor och inflation, och globala oroligheter. Kombinationen har lagt sig som en blöt filt över de finansiella marknaderna och skapat osäkerhet kring hur investerare bör förhålla sig gentemot marknaden.

Tiotusenkronorsfrågan är var i marknadens cykel vi befinner oss idag. Har marknaden nu bottnat eller kommer det ihållande höga ränteläget i kombination med de globala oroligheterna leda till fler framtida nedgångar? Kommer sjunkande räntor och inflation, med hjälp av marknadens flexibilitet, snabbt återföra oss till mer blomstrande marknadsförhållanden? Det är en komplex situation med många möjliga utfall och vägar att navigera, och trots att historien har lärt oss mycket är det uppenbart att det fortfarande finns mycket kvar att lära.



Den avvaktande bilden breder fortfarande ut sig och transaktionerna är fortsatt få, vilket leder till att den professionella investerarkretsen med Private Equity-program börjar alltmer högljutt efterfråga ökad likviditet i systemet. Likt under år 2022 ser det ut som att även 2023 kommer präglas av ett nettonegativt kassaflöde från de nordiska PE-fonderna. Att lyckas resa nya fonder på en sådan marknad kräver att man har långa stabila relationer med sina investerare samt en påvisad förmåga att skapa värde och kontinuerligt distribuera kapital.

Periodens resultat är negativt om -107 miljoner kronor. Vid närmare granskning kan vi konstatera att en tredjedel av resultatet är valutarelaterat, då den svenska kronan har stärkts under hösten. Den andra tredjedelen av resultatet består av en nedskrivning av innehavet i Utopia. Den sista tredjedelen är en blandad kompost, där bland annat förändringar i food- tech innehavet Nicoya står för en betydande andel.

Kassaflödet för vår portfölj för 2023 ligger omkring plus/minus noll. De avyttringar som gjorts i portföljen täcker alltså de drawdowns och investeringar som funnits i portföljen. Detta innebär att vi inte har haft utrymme för värdeöverföringar såsom utdelningar och återköp som vi gärna vill ha, utan det har fått prioriteras åt sidan under perioden. Portföljbolagen finns dock kvar i portföljen och kommer att avyttras med tiden och därigenom skapa förutsättningarna till värdeöverföringar. När marknaderna väl öppnar upp igen förväntar vi oss att se en ketchup-effekt åt båda hållen. Vi kommer att se en ökning i antalet nya bolag som tas in i portföljen samtidigt som fler avyttringar kommer att göras.

Trenden på marknaden är att konsumentnära produkter och tjänster inte är lika eftertraktade. Tillväxt genom förvärv fortsätter att vara attraktivt inom fragmenterade mindre marknader, så länge man håller sig till att bygga bolag inom samma nisch. PE-aktörer behöver sticka ut med sina strategier och bevisa att man klarar av att göra det man påvisar att man ska göra.

Vi är fortsatt positiva till vårt valda tillgångsslag och fortsätter arbeta hårt och fokuserat för framtida avkastning till er aktieägare. I vanlig ordning är ni välkomna att kontakta undertecknad om ni har funderingar



Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

Om Coeli Private Equity AB

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity AB (publ) med organisationsnummer 559168-1019. Coeli Private Equity AB är en så kallad alternativ investeringsfond (AIF) och ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som registrerades den 16 juli 2018. Verksamheten består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Primärt genom att med det kapital som finns i bolaget investera i nordiska private equity-fonder eller i likartade möjligheter, med syfte att skapa god avkastning till sina aktieägare. Utöver Aktiebolagslag (2005:551) regleras bolagets verksamhet av Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 samt riktlinjer från europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter. För att uppfylla gällande regelverk behöver bolaget ha en AIF-förvaltare (AIFM) samt utse ett förvaringsinstitut. Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S Sverige Filial org. nr. 516401-9811. Coeli Asset Management AB är Bolagets AIFM och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,5 procent som beräknas på bolagets totala egna kapital. Bolaget har även ett avtal om ersättning för löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

INVESTERINGSSTRATEGI

Coeli Private Equity AB:s affärsidé är att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera och få en allokering till den nordiska private equity-marknaden med fokus på s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, dvs. onoterade bolag, samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för privata investerare. Mervärde till bolagets investerare skapas dels genom en potentiellt god värdeökning i en redan färdig och väldiversifierad portfölj, dels genom möjligheten att göra nya investeringar efter en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess.

Bolaget har en opportunistisk investeringsstrategi där målsättningen är att skapa en hög avkastning. Coeli Private Equity AB:s övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5-7 procent över tid. Målsättningen är att även fortsättningsvis vara en av de mest framstående investerarna inom det nordiska private equity-segmentet samt bidra till utveckling och tillväxt i det svenska näringslivet samtidigt som bolaget kan tillgodose en god avkastning till sina investerare och aktieägare. Bolaget har som målsättning att årligen utfästa kapital till ett antal nya investeringsobjekt för att bygga värde över tid. Coeli Private Equity AB:s investeringsstrategi och portfölj är främst fokuserad på nordiska riskkapitalfonder. Bolagets investeringar syftar till att frambringa en hög avkastning till investerarna. Norden kommer även fortsättningsvis att vara Coeli Private Equity AB:s fokusområde då bolaget är övertygade om att både utbud och resultat fortfarande kommer att vara attraktivt i framtiden och visar på god utvecklingspotential.

Bolaget har som primär investeringsstrategi att utfästa och investera kapital till nordiska private equity-fonder, ett begrepp som även innefattar övriga PE-aktörer och PE-liknande investeringar, som kan utgöras av exempelvis ett noterat eller onoterat investmentbolag som har som huvudsakliga verksamhetsinriktning att investera i onoterade bolag, eller ett verksamhetsdrivande bolag inom olika typer av private equity-case såsom att konsolidera en utvald marknad/bransch.

Den primära investeringsstrategin inkluderar även att tillsammans med dessa PE-aktörer investera i utvalda portföljbolag, så kallade "coinvestments" eller parallellinvesteringar.

Bolaget får utöver sin primära investeringsstrategi göra andra värdeskapande investeringar i upp till 20 procent av bolagets nettotillgångar (vid investeringstillfället).

Portföljen i sammandrag

Per den 31 december 2023 bestod Bolagets portfölj av investeringar och utfästelser till 41 nordiska private equity-fonder samt 10 direktinvesteringar i svenska entreprenörsdrivna bolag. Private equity-fonder kallar på kapital när de gör investeringar i portföljbolag, vilket innebär att det totalt utfästa kapitalet kan vara högre än det faktiskt investerade kapitalet vid en viss tidpunkt. Nedan följer fördelningen av Bolagets 213 portföljbolag. Utfäst kapital är inte detsamma som marknadsvärde. Då private equity-fonderna befinner sig i olika stadier så har de behövt kalla ner olika mycket av det utfästa kapitalet. Marknadsvärdet redovisat i balansräkningen påverkas även av värdeförändringar i portföljbolagen samt i vissa fall även av valutajusteringar. Per den 31 december 2023 var marknadsvärdet på Bolagets innehav i private equity-fonder cirka 1 270 MSEK.

PRIVATE EQUITY-FONDER

Fondnamn	Årgång	Utfäst i fondvaluta	Antal portföljbolag
Absolute Unlisted	2022	50 000 000 SEK	7
Adelis	2013	50 000 000 SEK	3
Blq Invest I	2020	15 000 000 SEK	5
BLQ Invest II	2022	50 000 000 SEK	3
BWB II	2008	25 166 827 DKK	3
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2009	3 000 000 EUR	2
CapMan Buyout X	2014	8 000 000 EUR	3
CIP II	2021	30 000 000 SEK	7
CIP III	2021	15 500 000 SEK	1
CNI IV	2017	30 000 000 SEK	5
Cubera IX	2020	6 000 000 EUR	-
Cubera X	2023	7 000 000 EUR	-
eEquity IV	2019	50 000 000 SEK	11
eEquity V	2022	74 999 750 SEK	4
Equip I	2019	50 000 000 NOK	12
Equip II	2022	75 000 000 NOK	5
Herkules IV	2013	55 000 000 NOK	1
Intera III	2015	5 000 000 EUR	7
Intera IV	2021	5 000 000 EUR	5
Karnell Fund III	2009	4 169 650 EUR	0
Litorina V	2021	42 000 000 SEK	10
NEA II	2020	10 000 000 SEK	10
Norvestor VI	2012	62 500 000 NOK	4
Norvestor VII	2016	25 000 000 NOK	5
Norvestor VIII	2020	5 000 000 EUR	13
OXX II	2022	4 000 000 GBP	4
Polaris IV	2015	50 000 000 DKK	7
Polaris V	2021	50 000 000 DKK	9
Priveq IV	2011	65 000 000 SEK	0
Priveq V	2016	40 000 000 SEK	7
Priveq VI	2021	50 000 000 SEK	7
Procuritas VII	2022	10 000 000 EUR	4
Segulah V	2015	60 000 000 SEK	5
Spintop Ventures IV	2023	50 000 000 SEK	9
Standout capital II	2022	50 000 000 SEK	4
Sway Ventures III	2022	5 500 000 USD	2
Vaaka II	2013	6 000 000 EUR	3
Vaaka IV	2022	8 000 000 EUR	3
Valedo Fund II	2012	80 000 000 SEK	4
Valedo III	2017	50 000 000 SEK	9

DIREKTINVESTERINGAR

Bolagsnamn	Grundat	Investerat belopp, SEK
Avy Finans AB	2020	20 000 000
Brödernas AB	2016	5 011 224
byWiT AB	2021	30 814 591
Gladshiem Fastigheter AB	2019	96 777
Nicoya AB	2021	49 999 680
Padel United Intressenter Sverige AB	2021	57 155 000
Quadratus Intressenter AB	2022	20 000 000
Teqt Intressenter AB	2021	10 000 000
Utopia Music AG	2016	52 825 422
Zoo.se Sverige AB	1989	32 250 000



Aktieinformation

Bolagets stamaktie är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. Bolagets AIF-förvaltare publicerar månatligen ett uppdaterat indikativt substansvärde samt information om investeringar och avyttringar i underliggande private equity-fonder. Nedan återfinns Bolagets senaste substansvärde till och med den 31 december 2023 samt aktiekursens utveckling sedan den första handelsdagen den 25 november 2019.

Substansvärde

2023-12-31	156,74 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 november 2023)	-3,7%
Utveckling sedan 2022-12-31	-12,5%
Utveckling senaste 12 månaderna	-9,4%
Utveckling sedan fusionstillfället**	102,6%

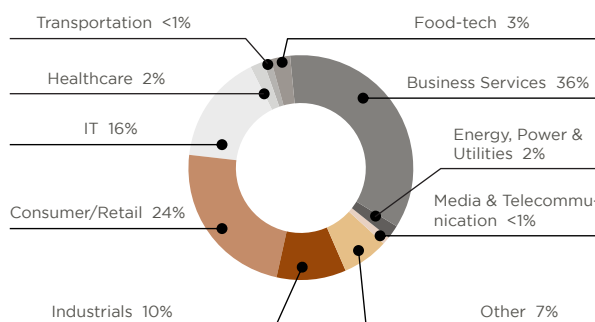
Utdelning

2019-12-01	7 SEK per stamaktie
2020-11-01	7 SEK per stamaktie
2021-10-21	10 SEK per stamaktie
2022-11-17	5,50 SEK per stamaktie

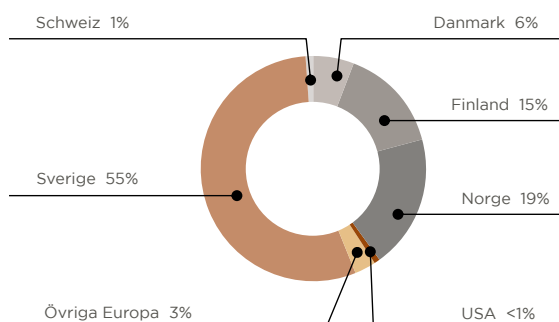
*Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

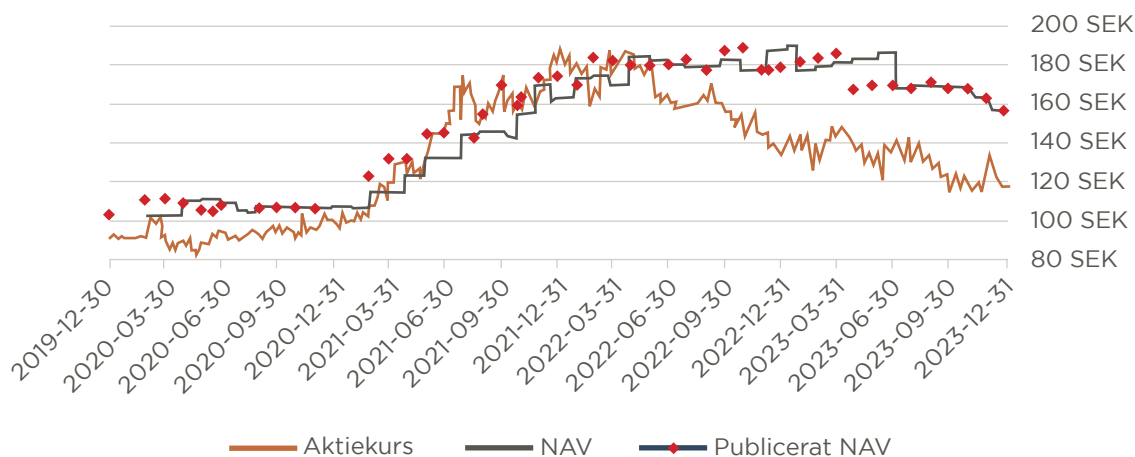
Branschfördelning



Geografisk fördelning



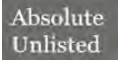
















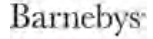
AKTIEKURS



Portföljen

Här presenteras de fonder och direktinvesteringar som utgjorde Coeli Private Equity AB:s investeringsportfölj per den 31 december 2023.

PORTFÖLJBOLAG

	Absolute Unlisted <p>Absolute Unlisted är ett svenskt investmentbolag som fokuserar på onoterade bolag med en tydlig väg mot börsnotering. Fokus på tillväxtbolag i Europa och USA.</p>	
	Adelis Equity Partners Fund I <p>Adelis Equity Partners är en svensk private equity-aktör grundad 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag på den nordiska marknaden. Teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity-marknaden.</p>	
	Blq Invest I och II <p>Blq är ett ungt team där grundaren Kamjar Hajabdolahi med sin erfarenhet från byggandet av Serendipity skapat ett erfaret och operativt starkt team. De är aktiva investerare i tech-bolag som befinner sig i ett expansivt skede. De har ett utvecklat systematiskt tillvägagångssätt vid urval och investeringar i bolag.</p>	 
	BWB Partners II <p>BWB Partners är en av dansk private equity-aktör inom segmentet för mindre investeringar. Fonden BWB Partners II har en storlek om cirka DKK 1 miljard och fokuserar på investeringar och utveckling av mindre bolag i främst Danmark men även i Sverige. Teamet har en gedigen branschfarenhet och delar kommer från det tidigare Odin Partners som togs över av BWB Partners i november 2015.</p>	 
	CapMan Buyout IX och X <p>CapMan Buyout är en del av moderbolaget CapMan Oyj som är noterat på Helsingforsbörsen. Bolaget etablerades 1989 och har en lång och gedigen erfarenhet inom fondförvaltning och som partner till investerare och entreprenörer. Capman Buyout fokuserar på smalloch midcap segmentet i Sverige och Finland.</p>	 
	CIP II <p>CIP II AB är ett svenskt private equity-bolag som gör minoritetsinvesteringar i tillväxtbolag. Portföljen är relativt koncentrerad och består av sex bolag verksamma inom olika branscher. Inneheten inkluderar MEDS, Northmill Bank, Babyshop och Appjobs.</p>	 
	CIP III <p>CIP III AB är en svensk private equity-fond som gör minoritetsinvesteringar i entreprenörsdrivna tillväxtbolag.</p>	
	CNI Nordic 4 (Club Network Investments) <p>CNI Nordic 4 är en aktör på den svenska private equity-marknaden. Teamet har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska bolag. Sedan starten har de rest sex fondstrukturer, samtliga med samma inriktning och strategi.</p>	 

Cubera IX och X

Cubera är en nordisk secondary-aktör. Andrahandsmarknaden ("secondaries") för nordisk private equity har under de senaste åren haft en stabil tillväxt med ökande transparens. Cubera har varit med sedan 2006 och har utvecklats till en väletablerad aktör på andrahandsmarknaden och har visat att deras modell och arbetssätt kan skapa en god avkastning.

eEquity IV och V

Svenska eEquity grundades av Patrik Hedelin och Magnus Wiberg 2010 och tillsammans med sitt team har de genomfört över 20 portföljbolagsinvesteringar med inriktning på bolag med en stark koppling till onlinetjänster i sin verksamhet. Teamet kan genom sitt digitala fokus dra nytta av stora synergier mellan portföljbolagen.

**Equip Capital Fund I och II**

Equip är ett norskt team som startade sin verksamhet 2019 i Oslo. Teamets investeringsansvariga har tidigare arbetat nära tillsammans under en längre tid inom en annan norsk private equity-aktör. Teamet kommer att fokusera på tidigare inarbetad strategi och kommer att vara aktiva på den norska och svenska marknaden för små och medelstora bolag.

**Herkules Private Equity Fund IV**

Herkules är en norsk private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo och fokuserar på investeringar i Norge och Sverige.

**Intera Fund III och IV**

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity-aktör som investerar på den finska och svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet har en lång erfarenhet av private equity.

**Karnell III**

Hans Karlander och Patrik Rignell leder fonden Karnell III. Tillsammans har de 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans hos private equity-aktören Procuritas. Teamet har sitt kontor i Stockholm.

Litorina V

Litorina är ett private equity-bolag som förvärvar och industriellt utvecklar mindre och medelstora svenska och nordiska företag. Litorina investerar i företag med målsättningen att tillsammans med ledning och styrelse på ett ansvarsfullt sätt skapa förutsättningar för långsiktigt och uthålligt industriellt värdeskapande.

**Never Eat Alone II (NEA II)**

NEA grundades av Jacob Brögger och Erik Ekfeldt och deras första fond startade 2017. Man har byggt upp ett stort entreprenörsnätverk omkring sig vilket medför att de i ett tidigt stadiet kan komma i kontakt med intressanta företag och entreprenörer och möjliggöra investeringar. Den andra strukturen är på totalt 300 MSEK med majoriteten av investeringarna från entreprenörsnätverket men även institutionella investerare som Nordea och Coeli.

**Norvestor VI, VII och VIII**

Norvestor är en ledande PE-aktör inom midcap segmentet. Teamet har visionen om att bygga nordiska bolag och har själva just byggt upp ett engagerat och kompetent nordiskt team för att lyckas.



	<p>OXX II</p> <p>OXX II är en Nischad PE aktör inom B2B SaaS bolag. Med fokus på tillväxt och att skala upp bolagen har teamet inom Oxx hittat sin space på marknaden. Har Europa som investeringsmarknad.</p>	
	<p>Polaris Private Equity IV och V</p> <p>Polaris är en dansk private equity-aktör som bildades 1998 med sitt säte i Köpenhamn. De inriktar sig på investeringar i det lägre midcapsegmentet i Danmark och Sverige. Sedan start har Polaris investerat i omkring 40 portföljbolag och sålt hälften av dessa.</p>	
	<p>Priveq Investment Fund IV, V och VI</p> <p>Priveq är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med lång erfarenhet av att investera i svenska tillväxtbolag. Priveq gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar i entreprenörsdrivna företag. Priveq Investment har genom åren investerat i över 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa.</p>	
	<p>Procuritas</p> <p>Procuritas är ett svensk PE-team som var en av de första aktiva private equity aktörerna i Norden. Fokuserar på den nordiska SME marknaden.</p>	
	<p>Segulah V</p> <p>Segulah är en svensk private equity-investerare som grundades i Stockholm 1994. Bolaget inriktar sig på investeringar i medelstora nordiska bolag där de på ett effektivt sätt kan tillföra fokus, kompetens och kapital till sina utvalda portföljbolag.</p>	
	<p>Spintop IV</p> <p>Spintop är en svensk venture-investerare fokuserad på den nordiska marknaden. Erfaret team av bolagsbyggare som investerar i tekniska tillväxtbolag i tidigt stadie. Ett team som vi följt under en längre tid och som vi valt att investera med.</p>	
	<p>Standout Capital II</p> <p>Standout är en svensk tech-fond som investerar i nordiska etablerade entreprenörsdrivna tillväxtbolag. Teamet grundades av Klas Hillström och Erik Wästlund och första strukturen restes år 2016. Den aktiva entreprenörsvänliga strategin har lett till framgångsrika investeringar. Återkommande stora investeringar är EIF och AP-fonderna.</p>	
	<p>Sway III</p> <p>Sway är en amerikansk venture-fond med ett starkt team som fokuserar på tech-bolag i tidigt skede.</p>	
	<p>Vaaka Partners II och IV</p> <p>Vaaka är en finsk private-equity aktör som fokuserar på investeringar i small cap-segmentet, främst i Finland men även till viss del i Sverige. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc och har sitt kontor i Helsingfors. Ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap.</p>	
	<p>Valedo Partners Fund II och III</p> <p>Valedo är en tillväxtorienterad svensk private equity-aktör. Teamet har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Valedo investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där teamet aktivt kan bidra till att höja takten i företagets utveckling.</p>	

DIREKT- OCH PARALLELLINVESTERINGAR:

Avy Finans AB

2022 gick Avy och Tmpl samman och blev Avy-Tmpl. Nordens ledande plattform inom Tenant Experience som når över 250,000 hushåll och finns där för 15% av Sveriges alla hyresgäster. Bolaget har utvecklat den digitala boendeupplevelsen för att skapa en bekymmersfri, trygg och hållbar boendeupplevelse.



Brödernas AB

Brödernas är en restaurangkedja med över 90 restauranger i Sverige. Verksamheten grundades 2016. Investeringen är en parallellinvestering med Litorina V.



byWiT AB

byWiT har för avsikt att bli norra Europas ledande investmentbolag för digitala tillväxtbolag. Med en selektiv investeringsstrategi och aktivt engagemang till portföljbolagen begränsar de risken samtidigt som portföljen exponeras mot tillväxtmarknader och nya disruptiva affärsmodeller.



Gladsheim Fastigheter AB

Gladsheim Fastigheter AB är ett fastighetsbolag med fokus på hyresbostäder. Gladsheim förvaltar och förädlar hyresbostäder i mellanstora svenska orter i tillväxtregioner med bra kommunikationer och i nära anslutning till universitet och regionhuvudstäder.



Nicoya AB

Nicoya är ett investmentbolag som har börjat sin resa med att bygga en portfölj av bolag inom foodtech. I dagsläget består portföljen av 11 bolag. Investeringen är en parallellinvestering med Absolute Unlisted.



Padel United Intressenter Sverige AB

Padel United driver padelhallar och verksamheten startades 2018. Genom förvärv och expansion hade bolaget en målsättning att växa och skapa en ledande aktör på marknaden. Dock har de senaste åren inneburit en överretablering av padelbanor i Sverige som inneburit svårigheter att nå lönsamhet framför allt på den svenska marknaden. Bolaget försökte omkring årsskiftet 2022/2023 genom en nyemission ta in kapital för att få kontroll på den svåra marknaden men har inte lyckats. Första steget var att i våras ansöka om företagsrekonstruktion i ett antal av koncernens bolag, men utan att riktigt lyckas få ordning på affären ansökte man i augusti om konkurs. Coeli Private Equity AB skrev i samband med substansvärderingen i juni 2023 ner värdet till noll.



Teqt Intressenter AB

Teqt är ett investeringscase som bygger på konsolidering av en utvald servicemarknad. Det är ett typiskt private equity-case där teamet har analyserat och hittat bransch där det finns stordriftsfördelar att skapa och möjlighet att bygga upp en större aktör på marknaden som idag består av en mängd mindre lokala bolag.



Utopia Music AG

Utopia Music är en fintech aktör inom musikbranschen. Bolaget har utvecklat AI/algoritmer (plattform) för att kunna bevaka vad som spelas, när och var och med det skapa underlag för vem som skall tilldelas royalties. Bolaget har en svensk grundare och är en parallellinvestering med Absolute Unlisted.



Quadratus Intressenter AB

Quadratus är en PE-aktör som har för avsikt att konsolidera en utvald fragmenterad servicemarknad inom Norden.



Zoo.se Sverige AB

Zoo.se har varit ett framgångsrikt familjeföretag som grundades 1989. Stora steg har tagits de senaste åren genom online-försäljning och uppköp. Tillsammans med eEquity siktar man nu mot ytterligare tillväxt och penetration av e-handeln. Investeringen utgör en parallellinvestering tillsammans med eEquity.

Finansiell information

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från 1 juli till 30 juni. Den finansiella informationen i denna delårsrapport avser halvårsperioden 1 juli 2023 till 31 december 2023.

FÖRSTA HALVÅRET 2023/2024

- Rörelseresultatet uppgick till -106 028 (39 837) TSEK under perioden. Rörelsens intäkter uppgick till -98 830 (46 871) TSEK varav -98 830 (46871) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar. Rörelsens kostnader uppgick till -7 198 (-7 034) varav -2 750 (-2 264) TSEK utgör förvaltningsavgifterna. Resultat från finansiella placeringar uppgick till -1 396 (355) TSEK varav 311 (378) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -107 424 (40 191) TSEK
- Resultat per stamaktie (exkl. återköpta aktier) uppgick till -13,30 (4,89) SEK och -7,66 (3,06) SEK per Stamaktie Serie II
- Substansvärdet (exkl. återköpta aktier) uppgick till 156,74 (179,08) SEK/stamaktie och 90,31 (111,96) SEK/stamaktie Serie II
- Nettokassan uppgick till -3 781 (18 848) TSEK.

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser den perioden 1 juli 2022 - 31 december 2022. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2022. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital varpå soliditeten beräknas till 99%. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 265 992 (1 471 996) TSEK.

INVESTERINGAR

Bolaget har under första halvan av räkenskapsåret inte utfäst något kapital till nya private equity-fonder. De befintliga PE-fonderna har under perioden investerat i 12 portföljbolag, däribland River Group, Setly och Mediatool.

NETTOKASSA

Bolagets nettokassa består av banktillgodo havande samt nettot av räntebärande fordringar och skulder. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till - 3 781 (18 848 per 31 december 2022) TSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Vid ordinarie årsstämma den 29 september 2023 beslutades att disponera årets resultat enligt styrelsens förslag innebärande bland annat att ingen utdelning ska lämnas.
- Vid ordinarie årsstämma den 29 september 2023 beslutades att höja den årliga förvaltningsavgiften som Coeli Asset Management AB har rätt till från 0,3 till 0,5 procent.
- Under perioden 1 juli 2023 till 31 december 2023 förvärvade bolaget 40 879 egna aktier. Det totala antalet återköpta aktier per den 31 december 2023 är 106 709 och motsvarar cirka 1,23% av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Förvärven under perioden har skett till ett pris per aktie som ligger mellan 139 SEK och 140 SEK vilket vid respektive köp varit inom det registrerade kursintervallet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Inga väsentliga händelser efter periodens slut.

FRAMTIDSUTSIKTER

Private Equity bör utgöra en betydande del av en investerares portfölj, vilket är något som vi argumenterat för länge och kommer även fortsätta argumentera för. Avkastningen har gång på gång visat sig vara robust och även överträffa andra tillgångsslag. Historik visar även på att investeringar som görs under eller i slutet av sämre konjunkturer har förmågan att generera högre avkastning än genomsnittet. Förvaltningen avser att hela tiden investera, oavsett konjunktur, för att kontinuerligt vara i marknaden. Inom Private Equity-fonder investeras inte hela det utfästa kapitalet vid ett tillfälle utan sprids ut över en tidsperiod, vilket gör att även om kapitalet utfästes igår så investeras det imorgon. Detta innebär att det är viktigt att hela tiden utfästa kapital.

Kassaflöde och likviditet är viktigt i en sådan modell. Om inte kassaflödet finns för att investera kan det finnas en risk att investeringar inte kan utföras och en potentiell framtida avkastning går förlorad. Det naturliga är att portföljbolag säljs av och genererar likviditet. Vid brist på detta kan det finnas möjligheter till kapital genom till exempel lån, obligationslån eller nyemissioner i olika former. Sådana alternativ kan komma att utvärderas om behov och möjlighet uppstår.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022/2023. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

AKTIEINFORMATION

Coeli Private Equity AB har två aktieslag, stamaktier och stamaktier serie II. Båda aktieslagen har ett röstvärde om en röst per aktie. AIF-förvaltaren har tillstånd att marknadsföra bolaget till icke-professionella investerare i Sverige. En förutsättning för detta är att bolagets aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bolagets stamaktier handlas därför sedan den 25 november 2019 på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, under marknadssegmentet Nordic AIF. Aktierna handlas under kortnamnet CPE I och har ISIN-kod SE0012012268.

Per den 31 december hade bolaget totalt 8 776 886 utestående aktier, fördelat på 7 376 886 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Aktiekapitalet uppgick till 10 476 551,79 SEK.

Antalet utestående stamaktier i bolaget vid periodens slut uppgick till 7 376 886, varav 106 709 i egen depå till följd av Coeli Private Equity AB:s pågående återköpsprogram. Borträknat dessavardet justerade antalet stamaktier 7 270 177. Vid utgången av perioden var aktiekursen för Coeli Private Equity AB 117 SEK per aktie.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2023 äger Coeli Investment AB 18 430 stamaktier och 1 222 000 stamaktier serie II motsvarande totalt 14,15 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget. Coeli Investment AB är per den 31 december 2023 bolagets största aktieägare. Coeli Investment AB ägs indirekt av Coeli Holding AB som är moderbolagi Coelikoncernen, genom Coeli Investment Holding AB. Coeli Holding AB äger även bland annat Coeli Asset Management AB som är bolagets AIF-förvaltare.

ORGANISATION

Coeli Private Equity AB:s verkställande direktör och ansvarig förvaltare är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Stefan Renno och styrelseledamöterna Niklas Lantz och Filippa Kelo. Bolagets ledande befattningshavare har mångårig relevant erfarenhet från finanssektorn.

Både Bolaget och AIF-förvaltaren har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige. Coeli Asset Management AB har cirka 40 anställda och bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och lämnar investeringsrådgivning.

Resultaträkning

TSEK	Not	2023-07-01 2023-12-31	2022-07-01 2022-12-31	2022-07-01 2023-06-30
Rörelsens intäkter:				
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag		-98 830	46 871	-32 161
Summa rörelsens intäkter	2	-98 830	46 871	-32 161
Rörelsens kostnader:				
Förvaltningsavgift		-2 750	-2 264	-4 513
Personalkostnader	4	-492	-527	-1 003
Övriga externa kostnader		-3 956	-4 244	-8 871
Summa rörelsens kostnader	4	-7 198	-7 034	-14 387
RÖRELSERESULTAT		-106 028	39 837	-46 548
Resultat från finansiella investeringar:				
Övriga finansiella intäkter		311	378	378
Övriga finansiella kostnader	3	-1 706	-24	-2 109
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 396	355	-1 730
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-107 424	40 191	-48 279
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-107 424	40 191	-48 279
Resultat per Stamaktie (SEK)		-13,30	4,89	-5,92
Resultat per Stamaktie Serie II (SEK)		-7,66	3,06	-3,58

Resultat per Stamaktie beräknas på årets resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller Stamaktier Serie II, fördelat på antal Stamaktier, exklusive återköpta stamaktier.

Resultat per Stamaktie Serie II beräknas på den resultatandel som tillfaller Stamaktier Serie II, fördelat på antal Stamaktier Serie II.

Balansräkning

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	1 269 903	1 452 863	1 374 938
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 269 903	1 452 863	1 374 938
Summa anläggningstillgångar		1 269 903	1 452 863	1 374 938
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	4	1	7 156	2
Förutbetalda kostnader		31	26	10
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		31	7 182	11
Kassa och bank		4 219	12 098	9 253
Summa omsättningstillgångar		4 250	19 281	9 265
SUMMA TILLGÅNGAR		1 274 153	1 472 144	1 384 203
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		10 477	10 477	10 477
Summa bundet eget kapital	5	10 477	10 477	10 477
Fritt eget kapital				
Överkursfond		590 462	590 462	590 462
Balanserat resultat		772 478	830 866	826 113
Periodens resultat		-107 424	40 191	-48 279
Summa fritt eget kapital		1 255 515	1 461 519	1 368 296
Summa eget kapital	5	1 265 992	1 471 996	1 378 773
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 000	-	5 000
Leverantörsskulder		63	2	184
Övriga skulder		33	31	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66	115	214
Summa kortfristiga skulder		8 161	148	5 430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 274 153	1 472 144	1 384 203

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång 2022-07-01	10 477	636 929	416 370	415 811	1 479 587
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-48 279	-48 279
Summa totalresultat				-48 279	-48 279
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning stamaktier			-42 078		-42 078
Återföring av erhållen utdelning på återköpta stamaktier			1 639		1 639
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB			-12 097		-12 097
Makulering av egna aktier	-317	-46 151	46 467		-
Fondemission	317	-317			-
Omföring föregående års resultat			415 811	-415 811	-
Utgående eget kapital 2022-12-31	10 477	590 462	826 113	-48 279	1 378 773

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång 2023-07-01	10 477	590 462	826 113	-48 279	1 378 773
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-107 424	-107 424
Summa totalresultat				-107 424	-107 424
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB			-5 357		-5 357
Omföring föregående års resultat			-48 279	48 279	-
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 477	590 462	772 478	-107 424	1 265 992

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför Stamaktie Serie II enligt bolagsordningen.

Stamaktier Serie II: Stamaktier Serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av Stamaktier har erhållit utdelning med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes Stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid Fusionerna.

Kassaflödesanalys

TSEK	2023-07-01 2023-12-31	2022-07-01 2022-12-31	2022-07-01 2023-06-30
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	-106 028	39 837	-46 548
Övriga finansiella intäkter	311	378	378
Övriga finansiella kostnader	-1 706	-24	-2 109
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	98 916	-45 772	35 590
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-20	-7 110	61
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-121	-165	17
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-148	34	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 797	-12 822	-12 479
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i onoterade innehav	-74 316	-138 567	-268 725
Avyttring av onoterade innehav	72 605	138 435	265 159
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	-	31 247	31 247
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 711	31 115	27 680
Finansieringsverksamheten			
Utdelning Stamaktier	-	-42 078	-42 078
Återföring utdelning på återköpta Stamaktier	-	1 639	1 639
Upptagna lån	3 000	-7 344	5 000
Återköp av egna Stamaktier	-5 357	-	-12 097
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 357	-47 782	-47 535
Periodens kassaflöde	-12 865	-29 489	-32 334
Likvida medel vid periodens början	9 253	41 587	41 587
Likvida medel vid periodens slut	-3 612	12 098	9 253

Noter

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med, årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer. Tillgångar i form av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i årsredovisningen för 2022/2023 under noter till de finansiella rapporterna.

Återköp av aktier

Återköp av egna aktier redovisas som en reduktion av eget kapital. Dessa aktier är emitterade men inte utestående och ingår inte i beräkningen av utdelningar eller resultat per aktie. Svenska företag kan äga upp till tio procent av egna utestående aktier, förutsatt årsstämans godkännande.

Definitioner

För beskrivning av definitioner i rapporten, se sid 25.

NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2023-07-01 2023-12-31	2022-07-01 2022-12-31	2022-07-01 2023-06-30
Ingående anskaffningsvärde	1 230 651	1 066 206	1 066 206
Periodens investeringar	74 316	138 567	268 725
Periodens avyttringar	-72 605	-46 574	-104 280
Utgående anskaffningsvärde	1 232 362	1 158 199	1 230 651
Ingående värdeförändringar	93 616	327 513	327 512
Periodens värdeförändringar	-74 666	-72 377	-233 896
Utgående värdeförändringar	18 950	255 136	93 616
Ingående valutaeffekt	50 672	13 364	13 364
Periodens valutaeffekt	-32 080	26 165	37 308
Utgående valutaeffekt	18 592	39 529	50 672
Utgående bokfört värde	1 269 903	1 452 863	1 374 938
Bokfört värde per fond			
Private Equity-fonder ¹	1 003 421	1 088 074	1 144 319
Direktinvesteringar ²	266 482	364 790	230 619
Summa	1 269 903	1 452 863	1 374 938

¹ Innehaven är värderade till verkligt värde per den 31 december 2023. Detta innebär att dessa värderas baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equity-fond, vilket var per den 30 september 2023. Hänsyn har tagits till därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

² Direktinvesteringar är värderade baserat på anskaffningsvärde, av bolaget kommunicerat NAV eller kurs från genomförd emission. Avseende Avy Finans AB genomfördes en externvärdering för att se över huruvida det bokförda värdet kan anses utgöra marknadsvärdet per 2023-12-31. Bolaget har värderats med hjälp av historiska transaktioner, analys av marknaden samt ställts i relation till jämförbara bolag på marknaden.

NOT 3 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2023-07-01 2023-12-31	2022-07-01 2022-12-31	2022-07-01 2023-06-30
Ingående anskaffningsvärde	-	32 119	32 119
Infusionerade värden	-	-	-
Årets investeringar	-	-	-
Årets avyttringar	-	-32 119	-32 119
Utgående anskaffningsvärde	-	0	-
Ingående orealiserad värdeförändring	-	-993	-993
Periodens orealiserade värdeförändring	-	993	993
Utgående orealiserad värdeförändring	-	-	-
Utgående bokfört värde	-	-	-
Bokfört värde per fond	-	-	-

NOT 4 • NÄRSTÅENDERELATIONER

Vid leverans av tjänster mellan bolaget och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. 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. 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, se not 3. Det finns ett vidaredelegeringsavtal mellan bolaget och Coeli Asset Management AB som AIFM avseende förvaltning och distribution av bolaget. I samband med fusionen har den tidigare förvaltningsavgiften tagits bort och kvar finns endast AIFM-avgiften om 0,5 procent på eget kapital som går till Coeli Asset Management AB samt avtal om löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

NOT 5 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier	7 376 886	1,19 SEK
Stamaktier Serie II	1 400 000	1,19 SEK
Antal aktier	8 776 886	
Aktiekapital	10 476 552	

	Registrering Bolagsverket	Antal stamaktier	Antal stamaktier serie II	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Ingående redovisat aktiekapital per 2023-07-01		7 376 886	1 400 000	10 476 552	1,19
Utgående redovisat aktiekapital per 2023-12-31		7 376 886	1 400 000	10 476 552	1,19

Återköpta aktier

Under perioden har det av bolagsstämman beslutade återköpsprogrammet fortsatt. Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Bolaget. Per den 31 december 2023 uppgick bolagets innehav av egna aktier till 106 709 st efter att 0 st aktier återköpta under tidigare period har makulerats. Återköp av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana eget-kapitalinstrument redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Antal utestående Stamaktier	7 376 886
Antal Stamaktier som innehas av Bolaget	106 709
Antal Stamaktier som innehas av övriga investerare	7 270 177

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför Stamaktie Serie II enligt fondens prospekt

Stamaktier Serie II: Stamaktier Serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av Stamaktier har erhållit utdelning med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes Stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag

Utgående substansvärde Stamaktier 2023-12-31 (exklusive återköpta Stamaktier)	156,74 SEK
Utgående substansvärde Stamaktier Serie II 2023-12-31 (exklusive återköpta Stamaktier)	90,31 SEK

Stamaktier är berättigade till en preferens om 115% av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till Stamaktieägare i form av exempelvis utdelningar och aktieåterköp. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen Stamaktier och Stamaktier Serie II. Redogörelse av detta följer av nedan tabell.

Värdering vid fusionstillfället	789 634 000
115% av fusionsvärderingen	908 079 100
Ackumulerade återköp Stamaktier	-195 026 285
Ackumulerade utdelningar Stamaktier	-230 061 570
Återstår av preferensen per 2023-12-31	482 991 246
Eget kapital per 2023-12-31	1 265 991 991
Substansvärde Stamaktier	1 139 558 465
Substansvärde per Stamaktie (SEK)	156,74
Substansvärde Stamaktier Serie II	126 433 525
Substansvärde per Stamaktie Serie II	90,31

NOT 6 • STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
Ställda säkerheter	8 050	50	5 050
Eventualförpliktelser	619 949	765 454	793 839
Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	627 999	765 504	798 889

	Utfäst kapital		Kvarvarande 2023-12-31		Kvarvarande 2022-12-31		Kvarvarande 2023-06-30	
	Utfäst kapital	TSEK	Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Eventualförpliktelser i SEK	862 500	862 500	222 974	222 974	238 560	238 560	256 939	256 939
Eventualförpliktelser i NOK	267 500	264 049	71 966	71 038	90 113	95 265	74 359	75 077
Eventualförpliktelser i DKK	125 167	186 348	36 401	54 193	42 938	64 255	37 178	58 869
Eventualförpliktelser i EUR	60 170	667 642	18 080	200 619	25 386	282 498	26 690	314 725
Eventualförpliktelser i GBP	4 000	51 072	2 711	34 618	2 891	36 368	2 851	39 112
Eventualförpliktelser i USD	5 500	55 229	3 636	36 506	4 648	48 506	4 527	49 117
Totalt utfäst kapital	2 086 841	2 086 841	619 949	619 949	765 454	765 454	793 839	793 839

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2024-02-29

Stefan Renno

Ordförande

Henrik Arfvidsson

VD

Filippa Kelo

Styrelseledamot

Niklas Lantz

Styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity AB org nr 559168-1019

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity AB per 31 december 2023 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 medvetna 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 29 februari 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Definitioner

ANVÄNDANDE AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Bolaget tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority - den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (alternative performance measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i RFR2. Alternativa nyckeltal används av företaget för att bedöma den finansiella utvecklingen i bolaget.

Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten, motivering för bolagets användande av nyckeltalet samt avstämningstabeller är sammanställt nedan.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma bolagets kapitalstruktur

Nettokassa/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort och långfristiga skulder.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet nettokassa då det visar hur kassa (alternativt skuld) -utvecklingen förändras över åren vilket anses relevant för att belysa bolagets likviditet.

Substansvärde (NAV) per aktie

Stamaktier¹ är berättigade till en preferens om 115 procent av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till stamaktieägare. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen stamaktier och stamaktier serie II, och fördelas på antal utestående stamaktier, respektive stamaktier serie II², exklusive återköpta stamaktier. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärde per aktie då det visar det egna kapitalet justerat för stamaktier serie II, för att aktieägare ska kunna bedöma värdet av sitt innehav. Resultat per aktie Resultat per stamaktie beräknas på periodens resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier, exklusive återköpta stamaktier. Resultat per stamaktie serie II beräknas på den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier serie II. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet resultat per aktie då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till respektive aktieslag, vilket inkluderas som ett mått på aktieägarnas respektive del av resultatet.

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar innefattar både resultat från andelar i portföljbolag och förändringar i verkligt värde från andelar i portföljbolag.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet värdeförändring finansiella anläggningstillgångar då det visar på hur värdet på bolagets portföljinnehav utvecklas över tid, vilket anses vara ett värdefullt mått för att följa portföljens utveckling.

Substansvärdeökning

Substansvärdeförändring Substansvärdeförändring innebär aktiernas förändring i substansvärde över tid. Det mest relevanta måttet är de senaste 12 månaderna. Substansvärdeförändringen beräknas som förändringen i aktuellt substansvärde minus substansvärde för 12 månader sedan, justerat för eventuella utdelningar som skett under perioden. Denna förändring divideras sedan med föregående års substansvärde justerat för eventuella utdelningar. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärdeförändring för att synliggöra värdeutvecklingen över tid för den enskilda aktien. Detta främst för att ge investerarna en uppfattning om hur den enskilda aktiens värde utvecklats över tid.

¹) Avser bolagets stamaktier, som har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför stamaktie serie II enligt beskrivet i bolaget prospekt samt bolagsordning.

²) Avser stamaktier serie II, som har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier har erhållit utdelning eller andra värdeöverföringar med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid fusionerna.

Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

(TSEK om inget annat anges)

	2023-07-01 2023-12-31	2022-07-01 2022-12-31
Eget kapital	1 265 992	1 471 996
/ Balansomslutning	1 274 153	1 472 144
Soliditet	99%	100%
Likvida medel	4 219	12 098
+ Kortfristiga placeringar	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	0	6 750
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	-8 000	0
Nettokassa	- 3 781 TSEK	18 848 TSEK
(Periodens resultat, SEK	-107 424	40 191
- Resultatandel stamaktier serie I)	-96 696	35 912
/ Antal stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Resultat per stamaktie serie II	-7,66 SEK	3,06 SEK
(Periodens resultat, SEK	-107 424	40 191
- Resultatandel stamaktier serie II)	-10 728	4 280
/ Antal stamaktier serie I exkl. återinköpta stamaktier serie I	7 270 177	7 344 624
Resultat per stamaktie serie I	-13,30 SEK	4,89 SEK
(Eget kapital	1 265 992	1 471 996
- Substansvärde stamaktier serie I)	1 139 558	1 315 251
/ Antal stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Substansvärde per stamaktie serie II	90,31 SEK	111,96 SEK
(Eget kapital	1 265 992	1 471 996
- Substansvärde stamaktier serie II)	126 434	156 745
/ Antal stamaktier exkl. återköpta stamaktier serie I	7 270 177	7 344 624
Substansvärde per stamaktie serie I	156,74 SEK	179,08 SEK
Resultat från andelar i portföljbolag	40 396	80 386
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-139 226	-33 515
Värdeförändring finansiella tillgångar	-98 830 TSEK	46 871 TSEK
(Substansvärde per stamaktie serie I , SEK	156,74	179,08
+ utdelningar under året, SEK	0,00	5,50
- Substansvärde fg år, SEK)	179,08	173,85
/ Substansvärde fg år, SEK	179,08	173,85
Substansvärdeförändring	-12%	6%

Finansiell kalender

Datum	Aktivitet	
2024-08-30	Årsredovisning 2023/2024	Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/

Om Coelikoncernen

Coeli är en svensk kapitalförvaltare med förtroendet att förvalta cirka 50 miljarder kronor åt våra kunder. Vi skapar mervärde i kundernas investeringar, till så förutsägbar avkastning som möjligt. Vi vänder oss till både företag och privatpersoner, till både professionella investerare som kan sin sak och till de som behöver hjälp av experter med sina investeringar. Våra kunder finns runt om i hela världen. Vi utgår från helhet och precision när vi arbetar. Det är då vi skapar förutsättningar för mervärde. Vi lämnar inget åt slumpen. Coeli har funnits sedan 1994 och är idag ett företag med cirka 120 anställda. Vi finns representerade med kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala.

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 559168-1019, www.coelipe.se

