



# ÅRSREDOVISNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2014 - 31 dec 2014, Organisationsnummer 556698-8209

## VD HAR ORDET

2014 blev ett bättre år för riskkapitalbranschen jämfört med året innan och skälet till detta var dels att vi hade en god utveckling i många av våra portföljbolag och dels att marknaden för företagförsäljningar, eller exits som vi säger i vår bransch, öppnades upp. En mycket stark börs, ökad riskapitet hos många industriella företag, riskkapitalfonder med investeringskapacitet och låga räntor är några skäl till detta. Att även banker och andra finansieringsinstitut nu också är mer positiva till att låna ut pengar till företagsförvärv bidrar. Vi tror att även 2015 kommer att bli ett starkt år för företagstransaktioner.

Utvecklingen av årsbolaget 2006 blev för året som gick, hygglig och ytterligare tre bolag existerades. Det var Sensia i Capman Life Science IV L.P, Projectplace i Innkap IV samt Perten Instruments i Valedo I. Särskilt Perten bidrog starkt till resultatet och möjliggör att vi nu i vår kan distribuera tillbaka avkastning till dig som investerat i detta årsbolag. Det totala beloppet som vi avser att distribuera tillbaka blir 140 SEK per aktie eller totalt sett 71,9 MSEK från detta årsbolag. Detta innebär också att vi i och med vårens distribution kunnat distribuera tillbaka dryga 100 procent av det investerarna insatta kapitalet, vilket alltid är en milstolpe. Nu återstår en portfölj på 19 stycken bolag som skall avyttras de närmsta åren. Rent tekniskt kommer vi att distribuera kapitalet till våra investerare genom ett s.k. automatiskt inlösenförfarande. Detta innebär att vi skapar en ny inlösenaktie som vi först delar ut för att sen per automatik lösa in den till det förbeslutade värdet om 140 sek per aktie. Detta inlösenförfarande görs mot bakgrund av att det bedömts vara mer gynnsamt ur skattemässig synvinkel för en större del av bolagets investerare.

Efter valet förra året har det blivit mindre medial fokus på riskkapitalbranschen. Den sedan flera år negativa mediala bilden av branschen finns dock kvar och som vi så många gånger sagt förut måste vi i branschen jobba med vårt varumärke. Det bästa sättet att förbättra detta är att jobba mer öppet och transparent. Riskkapitalbranschen bidrar till både ekonomisk tillväxt, ger god avkastning till pensionsfonder och andra långsiktiga investerare samt skapar jobb i Sverige. Vår grundinställning är att vi som arbetar med professionellt riskkapital har inget att dölja. Sedan får man ta debatten med t.ex. välfärdsfinansierad verksamhet och argumentera för sina ståndpunkter.

I detta årsbolag har vi också gjort en direkt investering i bolaget Hanza Holding AB som sedan förra året är noterat på First North. Bolaget som är verksamt i underleverantörsbranschen har haft ett jobbigt år och börskursen har sedan introduktionen halverats vilket är en stor besvikelse.

Ser vi framåt så är nu målet för alla de riskkapitalfonder i vilka vi har utfäst kapital till att exitera ytterligare bolag. Riskkapitalfonderna är generellt ett till två år sena i investeringsprocessen beroende på finanskrisen vi hade åren 2008-2009. Vi går nu in på det nionde året i detta årsbolag vilket innebär att vi är inne i slutfasen. Vi kan nog redan nu säga nu att av de kvarvarande bolagen i portföljen så kommer sannolikt några av dessa inte att kunna vara exiterade om två år. Detta innebär att detta årsbolag sannolikt kommer att behöva förlängas med åtminstone ett år för att optimera avkastningen för våra investerare. Exakt när och hur detta kan ske återkommer vi med under nästa år. Vi tror dock att huvuddelena v den kvarvarande portföljen kommer att vara avyttrad under slutet av 2016.

Det är vår målsättning att kunna ge dig som är långsiktig investerare i våra private equity bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad exempelvis de nordiska börserna kan ge under samma tidsperiod. Det är vår bedömning trots de senaste årens svåra konjunktur och bitvis mycket instabil finansmarknad, att Coeli Private Equity 2006 AB har goda möjligheter att leverera en fortsatt god riskjusterad avkastning.

Totalt har 17 stycken bolag i detta årsbolag avyttrats med en genomsnittlig god förtjänst och det är nu 19 bolag kvar i portföljen. De private equity fonder som ingår i detta årsbolag är Innkap IV, Valedo Fund I AB, CapMan Life Science IV samt en direktinvestering i Hanza Holding AB.

Sammanfattningsvis har vi alltså generellt sett en tillfredsställande utveckling av portföljen under gångna året och det skapas tillväxt och värden i många av de underliggande portföljbolagen. Jag hade varit mer nöjd om vi hade haft fler s.k. exits i portföljen men tror att dessa kommer successivt de närmsta två åren.

Har ni frågor på er investering så är ni som vanligt välkomna att kontakta undertecknad eller er personliga rådgivare hos Coeli.

Jan Sundqvist,

Verkställande direktör

# ÅRSREDOVISNING

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

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2006 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### 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. Bolaget har utfäst samtligt kapital till tre riskkapitalfonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan). Bolaget har till

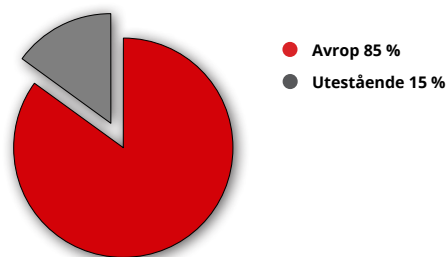
årsskiftet distribuerat tillbaka ca 47 % av anskaffningsvärdet till sina investerare. Förslaget till kommande årsstämma är att distribuera ytterligare 56 % under våren, vilket gör att vi kommer att passera milstolpen 100 % i distribuerat kapital till våra investerare. Kvar i portföljen finns fortfarande 19 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner framöver.

### 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, Göteborg och Freienbach i Schweiz. 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 sedan start rest fyra fonder med ett totalt committat kapital på 320 MEUR. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i InnovationsKapital 4 Partners L.P tillsammans med flera värenommerade investerare. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida [www.innkap.se](http://www.innkap.se). Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2,5 MEUR till InnovationsKapital 4 Partners L.P.

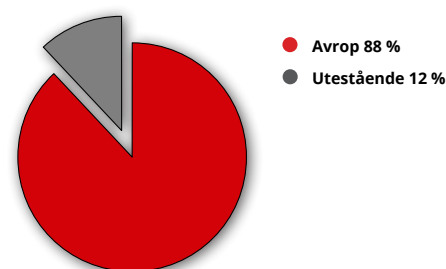
#### Utfäst kapital



#### 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](http://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

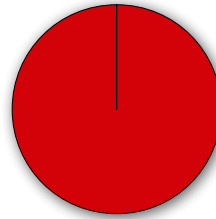
---

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. Bolaget har i dag över 150 anställda och kontor i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Luxemburg och Moskva. CapMan Life Science IV Fund L.P fokuserar på investeringar inom healthcare i Norden. CapMan's team 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](http://www.capman.com). Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2 MEUR till CapMan Life Science IV Fund L.P.

### Utfäst kapital

---



- Avrop 100 %
- Utestående 0 %

### Hanza Holding AB

---

Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i Hanzakoncernen tillsammans med ytterligare investerare. 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, Polen, Slovakien samt Kina 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.

Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 10,6 MSEK i bolaget vilket motsvarar ett ägande om 4,38 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.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 90,7 procent av rösterna och 49,3 procent av antalet aktier.

### HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2006 AB har under året erhållit utdelning från Valedo, CapMan life Science samt Innkap till följd av tre avyttrade portföljbolag. I Valedos fall har utdelningen skett i två delar, en del har vi mottagit under 2014 medan den andra delen kommer under år 2015. Värdet är känt och är upptaget i sin helhet i rapporten för år 2014. 44 851 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 24 219 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

### HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga händelser efter räkenskapsårets utgång finns att rapportera.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	126 813 108
Balanserat resultat	-27 698 966
Årets resultat	27 777 103
<b>Kronor</b>	<b>126 891 245</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (3,91 kr/aktie)	1 955 000
Distribution genom automatisk Inlösen P2-aktieägare (140 kr/aktie) att till nästa år balanseras	71 862 000 53 074 245
<b>Kronor</b>	<b>126 891 245</b>

Styrelsens uppfattning är att föreslagen utdelning och distribution genom inlösen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Den föreslagna utdelningen till ägarna av preferensaktie P1 (Coeli Private Equity Management AB) är i enlighet med gällande avtal och bolagsordning.

## RESULTATRÄKNING (SEK)

		2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 016 128	-1 288 250
Personalkostnader	(not 2)	-527 746	-493 262
Övriga externa kostnader		-186 300	-126 933
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 730 175</b>	<b>-1 908 445</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 730 175</b>	<b>-1 908 445</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		86 534	52 709
Räntekostnader och liknande kostnader		-8	-69 041
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		44 851 100	17 935 133
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-15 664 069	6 920 003
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3,6)	120 377	121 732
Övriga finansiella poster	(not 4)	113 344	31 531
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>29 507 277</b>	<b>24 992 067</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>27 777 103</b>	<b>23 083 623</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>27 777 103</b>	<b>23 083 623</b>

## BALANSRÄKNING (SEK)

		2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	78 935 809	116 411 263
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>78 935 809</u>	<u>116 411 263</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>78 935 809</b>	<b>116 411 263</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		44 609	56 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		143 445	38 769
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>188 054</u>	<u>95 092</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	47 064 356	5 953 979
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>47 064 356</u>	<u>5 953 979</u>
Kassa och bank		1 844 377	18 850 767
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>49 096 787</u>	<u>24 899 838</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>128 032 596</b>	<b>141 311 102</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	(not 8)	1 013 300	1 013 300
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 013 300</u>	<u>1 013 300</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		126 813 108	126 813 108
Balanserad förlust		-27 698 966	-9 710 088
Årets resultat		27 777 103	23 083 623
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>126 891 245</u>	<u>140 186 643</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>127 904 545</b>	<b>141 199 943</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		15 000	19 687
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		113 051	91 472
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>128 051</u>	<u>111 159</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>128 032 596</b>	<b>141 311 102</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>			
		Inga	Inga
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
	(not 7)	11 603 011	12 638 336

# ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisningen med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar och noter.

## EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL K3

Detta är den första årsredovisning för Coeli Private Equity 2006 AB som upprättas enligt BFNs Allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). De redovisningsprinciper som återfinns i not 1-8 har tillämpats när årsredovisningen upprättats per den 31 december 2014 och för den jämförande information som presenteras per 31 december 2013, samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2014. Övergången till K3 redovisas i enlighet med Kapitel 35 första gången detta allmänna råd tillämpas. Vid en övergång till K3 upprättas en ingångsbalansräkning i vilken K3s redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas retroaktivt. När ingångsbalansräkning enligt K3 upprättades identifierades inga nödvändiga justeringar mot tidigare använda redovisningsprinciper enligt Bokföringsnämndens allmänna råd. Detta medför att utgående balanser per den 31 december 2013 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013 överensstämmer i sin helhet med ingångsbalansräkningen per den 1 januari 2014 beräknad enligt Kap 35 i K3.

Alla belopp anges i svenska kronor om inget annat framgår.

## FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar i denna kategori klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka består av fondandelar i riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag, värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Onoterade andelar i fonder värderas till Coeli Private Equity 2006 AB:s andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Om bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). I de fall underliggande fondstrukturer inte rapporterat slutliga reviderade capital accounts vid avgivande av årsredovisningen baseras värderingen på preliminära capital accounts från respektive underliggande fondstruktur.

Värdepapper som är noterade värderas till aktuell noteringskurs med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

## FORDRINGAR

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

## UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar såsom exempelvis investeringar i riskkapitalstrukturer i utländsk valuta samt skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning redovisas i resultaträkningen.

## DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutatermins kontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värdet på bokslutsdagen och det orealiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2006 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

## INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

## VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas till marknadsvärde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Placeringarna klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas.

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ändringar i antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. Ovan beskrivs värderingsprinciper som kräver antaganden och uppskattningar. Bolagets onoterade fondinnehav värderas till verkligt värde. Bolaget tillämpar sina metoder på ett konsekvent sätt mellan perioderna, men beräkningen av verkligt värde kräver alltid en betydande grad av bedömningar. Baserat på de kontroller som tillämpas anser bolaget att de verkliga värden som redovisas i balansräkningen och förändringar i verkligt värde som redovisas i resultaträkningen är väl genomarbetade och avvägda och återspeglar de underliggande ekonomiska värdena.



## NOTER

<b>NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 140101-141231	1 016 128	1 288 250
	<b>1 016 128</b>	<b>1 288 250</b>

<b>NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>

Medelantal anställda	1	1
(varav kvinnor)	-	-

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

till styrelse

löner och ersättningar	22 222	15 625
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	6 982	4 909
(varav pensionskostnader)	-	-
	<b>29 204</b>	<b>20 534</b>

till VD

löner och ersättningar		
(varav tantiem)	379 350	371 597
sociala kostnader	-	-
(varav pensionskostnader)	119 192	116 756
	-	-
	<b>498 542</b>	<b>488 353</b>

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden.

Ersättning till till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen. Varav 22 222 kr betalas av bolaget.

VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB.

<b>NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>

Realiserat resultat	12 715	8 124
Orealiserad värdeförändring	107 662	113 608
Utdelning fondinnehav	0	0
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	0	0
	<b>120 377</b>	<b>121 732</b>

<b>NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>

Realiserat resultat på terminssäkring	126 469	-15 503
Orealiserat resultat på terminssäkring	-12 311	40 098
Övriga realiserade valutaresultat	-814	6 936
Övriga orealiserade valutaresultat	0	0
	<b>113 344</b>	<b>31 531</b>

Coeli Private Equity 2006 AB har investeringar i EUR och även terminer som löper över tiden i EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 267 806 EUR i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

<b>NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	92 141 096	94 784 063
Årets investeringar	2 407 222	5 225 898
Genom utdelning återbetald investering	-24 218 609	-7 868 865
Utgående anskaffningsvärde	70 329 710	92 141 096
Ingående värdeförändring	25 087 088	19 164 548
Årets värdeförändring	-12 218 769	7 322 540
Värdeförändring Hanza	-4 774 132	-1 400 000
Utgående värdeförändring	8 094 187	25 087 088
Ingående valutaeffekt	-816 920	-1 814 381
Årets valutaeffekt	1 328 832	997 460
Utgående valutaeffekt	511 912	-816 920
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>78 935 809</b>	<b>116 411 264</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Innovationskapital 4 Partners L.P	12 647 800	11 600 195
Valedo Partens Fund I AB	52 743 911	85 151 426
CapMan Life Science IV Fund L.P	7 718 230	9 059 642
<b>Direktinvestering</b>		
Hanza Holding AB	5 825 868	10 600 000
	<b>78 935 809</b>	<b>116 411 263</b>

Coeli Private Equity 2006 AB äger 334 830 (334 830) aktier i Hanza Holding AB. Aktien är noterad på First North och värderas till marknadsvärde. Värderingarna av underliggande fonder har i vissa fall baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

<b>NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	5 833 318	325 194
Årets investeringar	42 700 000	6 000 000
Årets avyttringar	-1 689 987	-491 876
Utgående anskaffningsvärde	46 843 331	5 833 318
Ingående orealiserad värdeförändring	120 661	7 053
Årets orealiserade värdeförändring	100 364	113 608
Utgående orealiserad värdeförändring	221 025	120 661
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>47 064 356</b>	<b>5 953 979</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Ekvator Likviditetsstrategi	47 064 356	5 953 979
	<b>47 064 356</b>	<b>5 953 979</b>

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. Avtal reglerar de fasta förvaltningsavgifterna i fonderna. I de fonder som Coeli förvaltar utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

**NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER**

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2014-12-31		Kvarvarande 2013-12-31	
		Fondens valuta	SEK	Fondens valuta	SEK
Innovationskapital 4 Partners L.P	2 500 000 EUR	366 506 EUR	3 487 490	416 506 EUR	3 724 815
Valedo Partens Fund I AB	70 000 000 SEK	8 115 521 SEK	8 115 521	8 913 521 SEK	8 913 521
CapMan Life Science IV Fund L.P	2 000 000 EUR	-274 087 EUR	-2 608 074	-117 087 EUR	-1 047 109
			8 994 937		11 591 227

Ansvarsförbindelserna avser det ännu ej neddragna utfästa kapitalet i respektive riskkapitalfond. Hela den utfästa summan är inte garanterad att kallas ned samt att det finns även en viss möjlighet för fonderna att återkalla redan distribuerat kapital och på så sätt gå över det ursprungliga utfästa kapitalet, så är fallet med CapMan Life Science IV och minustecknet framför beloppet visar detta. Detta regleras i avtal med riskkapitalfonderna. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

**NOT 8 - EGET KAPITAL**

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat	Årets	Summa
			resultat	resultat	eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-11 311 342</b>	<b>4 176 254</b>	<b>120 691 320</b>
Omföring föregående års resultat			4 176 254	-4 176 254	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Årets resultat				23 083 623	23 083 623
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-9 710 088</b>	<b>23 083 623</b>	<b>141 199 943</b>
Omföring föregående års resultat			23 083 623	-23 083 623	0
Utdelning P1-aktier			-2 325 000		-2 325 000
Inlösen P1-aktier	-250 000				-250 000
Inlösen P2-aktier	-256 650		-38 240 850		-38 497 500
Fondemission	506 650		-506 650		0
Årets resultat				27 777 103	27 777 103
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-27 698 965</b>	<b>27 777 103</b>	<b>127 904 546</b>

	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 två 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 tre procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

<b>Ingående substansvärde 14-01-01</b>	<b>274,10 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-4,53 kr
Inlösen P1-aktier	-0,49 kr
Inlösen P2-aktier	-75,00 kr
Årets resultat	54,11 kr
<b>Utgående substansvärde 14-12-31</b>	<b>248,20 kr</b>

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](http://www.coeli.se)

**NOT 9 - 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, 556698-8225, Stockholm. 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 delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli AB, 556608-7648, Stockholm som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli AB:s fonder.

**NOT 10 - INKOMSTSKATT**

I bolaget finns såväl skattepliktiga som avdragsgilla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden. De skattepliktiga temporära skillnaderna är hänförliga till att de kortfristiga placeringarna löpande värderas till verkligt värde, och då det verkliga värdet är högre än det skattemässiga värdet uppstår denna temporära skillnad. De avdragsgilla temporära skillnaderna är hänförliga till tidigare års underskottsavdrag. I Coeli Private Equity 2006 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2015-04-13 för fastställelse.

Stockholm 2015-03-24

Johan Winnerblad  
Ordförande

Jan Sundqvist  
VD

Mikael Larsson

Johan Lindberg

Vår revisionsberättelse har avgivits 2015-03-24

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

**Till årsstämman i  
Coeli Private Equity 2006 AB (publ),  
org.nr 556698-8209**

### Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2014.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2006 AB:s (publ) finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2014.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.



**Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

**Uttalanden**

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 24 mars 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

**coeli** private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26  
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556698-8209, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)