



# ÅRSREDOVISNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2015 - 31 dec 2015, Organisationsnummer 556698-8209

# VD HAR ORDET

Sedan 2006 har Coeli Private Equity erbjudit mindre och medelstora investerare en allokering mot nordiska private equity-produkter. Det innebär att vi efter tio år är den ledande aktören i segmentet och fortsätter med fastslagen och oförändrad strategi att öppna upp möjligheter till investeringar inom detta attraktiva tillgångsslag. De senaste åren har varit präglade av stora regulatoriska förändringar för alternativa investeringar. Vi har märkt av detta i form av omfattande regelverk som har implementerats vilket skapat åtskilligt mer administrativt arbete, tyvärr inte alltid till investerarnas fördel. Det är komplicerat att reglera en bransch eller tillgångsslag som till stor del inte varit reglerad utan möjligen självreglerad. Jag är imponerad över hur flexibel och förändringsbenägen vår lilla organisation är för att möta alla dessa nya krav. Därmed kan vi fortsätta att ligga längst fram i utvecklingen och fortsätta att ge möjlighet till att investera i det intressanta och välavkastande tillgångsslaget private equity. Året har inte levererat det antalet exitar som vi förväntade oss när vi startade år 2015. Det är endast en ny försäljning som har gjorts och det är CapMan Life Science som har avyttrat Swereco. Det vi kan glädja oss åt är att de flesta av de kvarvarande portföljbolagen har utvecklats i positiv riktning och bidrar till ett positivt resultat för bolaget. Vi har även fått indikationer på att flera av bolagen ligger redo för att säljas av. Även om förväntningarna är relativt stora på transaktioner under året så är sannolikheten stor att vi kommer att behöva även år 2017 för att sälja av de kvarvarande bolagen.

Av de totalt 36 portföljbolag som det investerats i så är hälften avyttrade när vi avslutade år 2015. Vi har distribuerat tillbaka 103 procent av det investerade kapitalet med hjälp av dessa transaktioner och vi ser att det finns värde i de kvarvarande portföljbolagen för kommande distributioner. Årets resultat är positivt, det beror framförallt på en god utveckling i de underliggande bolagen men även utbetalning av den stora exiten av Perten Industries som gjordes under hösten/vintern 2014.

Jag tillträdde som verkställande direktör under februari 2016, men har varit högst delaktig i förvaltningen redan sedan 2007 när jag började arbeta hos Coeli. Sedan fem år tillbaka har jag som ekonomichef och förvaltare fokuserat helt på våra private equity-bolag och varit med i vår investeringsprocess. Jag har därmed ingen startsträcka för att ta vid med det arbete som vi hittills gjort utan kommer att fortsätta med vår investeringsstrategi och inriktning mot s.k. buy out i segmentet small- och mid cap på den nordiska marknaden.

Det är vår målsättning att kunna ge dig som är långsiktig investerare i våra private equity-bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad de nordiska börserna och andra liknande tillgångsslag kan ge under samma tidsperiod. Tillgångsslaget är av stor vikt för all världens professionella investerares portföljer. Inte minst i de stora svenska pensions- och institutionsportföljerna har det visat sig att just private equity är den allokering som oftast har bidragit med högst avkastning.

Denna årgång innehåller investeringarna Valeo Partners Fund I, CapMan Life Science IV Fund L.P. och Innovationskapital 4 Partners L.P samt en direktinvestering i den noterade kontraktillverkaren Hanza Holding AB.

Vi har under vår tioåriga historia noga analyserat och bearbetat vårt nordiska segment för att hitta och investera i de bästa och ledande private equity-fonderna som normalt sett inte är tillgängliga för den mindre investeraren. Detta är en unik möjlighet för er investerare. Som aktieägare är ni välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget och dess investeringsstrategi.

För mer information hänvisar jag även till vår hemsida [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)

Henrik Arfvidsson  
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 2015.

## 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

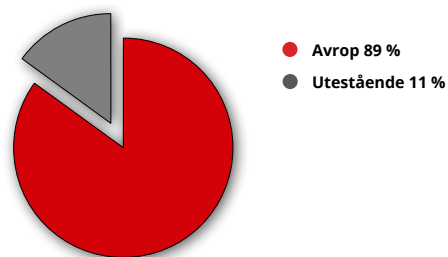
har utfäst samtligt kapital till tre riskkapitalfonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan). Bolaget har till årsskiftet distribuerat tillbaka ca 103 % av anskaffningsvärdet till sina investerare. Kvar i portföljen finns fortfarande 18 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner 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.

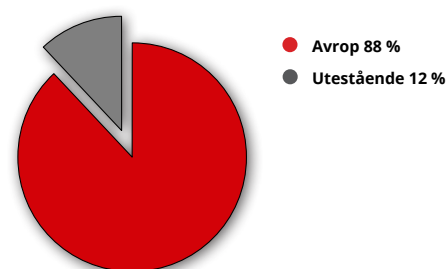
#### Utfäst kapital



#### 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 företagens 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

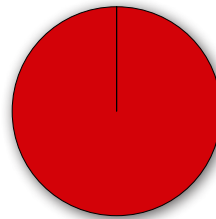


---

**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, London, 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.

Hanza Holding AB börsnoterades på First North 2014-06-19 till en kurs om 29 kr/aktie. Totalt äger Coeli Private Equity 2006 AB 334 820 st aktier i Hanza Holding AB, vilket motsvarar ca 3,90 % av ägandet i bolaget. Jan Sundqvist utträdde ur styrelsen för Hanza Holding AB 2015-05-18.

### 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 och CapMan Life Science till följd av två avyttrade portföljbolag. I Valedos fall har utdelningen skett i två delar, en del har vi mottagit under 2014 medan den andra delen kom under år 2015. 39 543 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 1 191 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp. Anskaffningsvärdet på Valedos exit i Perten togs år 2014.

### HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I februari månad utsågs Henrik Arfvidsson till ny VD i bolaget, tidigare VD Jan Sundqvist fortsätter arbetet inom Coeli Private Equity som arbetande styrelseordförande i ett förvaltarbolag.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	126 813 108
Balanserat resultat	-73 738 863
Årets resultat	9 676 847
<b>Kronor</b>	<b>62 751 092</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (3,40 kr/aktie)	1 700 000
att till nästa år balanseras	61 051 092
<b>Kronor</b>	<b>62 751 092</b>

Styrelsens uppfattning är att föreslagen utdelning 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)

		2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-852 986	-1 016 128
Personalkostnader	(not 2)	-505 575	-527 746
Övriga externa kostnader		-290 330	-186 300
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 648 890</b>	<b>-1 730 175</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 648 890</b>	<b>-1 730 175</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		20	86 534
Räntekostnader och liknande kostnader		-326	-8
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		38 351 977	44 851 100
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-27 564 414	-15 664 069
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3,6)	587 656	120 377
Övriga finansiella poster	(not 4)	-49 177	113 344
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>11 325 737</b>	<b>29 507 277</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>9 676 847</b>	<b>27 777 103</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>9 676 847</b>	<b>27 777 103</b>

## BALANSRÄKNING (SEK)

		2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	51 276 076	78 935 809
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>51 276 076</b>	<b>78 935 809</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>51 276 076</b>	<b>78 935 809</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		88	44 609
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	143 445
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>88</b>	<b>188 054</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	10 752 012	47 064 356
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>		<b>10 752 012</b>	<b>47 064 356</b>
Kassa och bank		2 111 732	1 844 377
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>12 863 832</b>	<b>49 096 787</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>64 139 909</b>	<b>128 032 596</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
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>1 013 300</b>	<b>1 013 300</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		126 813 108	126 813 108
Balanserad förlust		-73 738 863	-27 698 966
Årets resultat		9 676 847	27 777 103
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>62 751 092</b>	<b>126 891 245</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>63 764 392</b>	<b>127 904 545</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		219 722	15 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		155 794	113 051
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>375 516</b>	<b>128 051</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>64 139 909</b>	<b>128 032 596</b>
<b>STÅLLDA SÄKERHETER</b>			
		Inga	Inga
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
	(not 7)	10 936 461	11 603 011

# ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2006 ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

## 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 valutans 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 valutaterminkontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värden 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>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 150101-151231	-852 986	1 016 128
	<b>-852 986</b>	<b>1 016 128</b>

<b>NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2015-12-31</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	20 000	22 222
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	6 284	6 982
(varav pensionskostnader)	-	-
	<b>26 284</b>	<b>29 204</b>

till VD

löner och ersättningar	366 960	379 350
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	132 331	119 192
(varav pensionskostnader)	-	-
	<b>499 291</b>	<b>498 542</b>

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden.

Ersättning till till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen. Varav 20 000 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>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>

Realiserat resultat		12 715
Orealiserad värdeförändring	587 656	107 662
	<b>587 656</b>	<b>120 377</b>

<b>NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>

Realiserat resultat på terminssäkring	74 294	126 469
Orealiserat resultat på terminssäkring	-113 644	-12 311
Övriga realiserade valutaresultat	-9 827	-814
	<b>-49 177</b>	<b>113 344</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 187 571 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>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	70 329 710	92 141 096
Årets investeringar	1 095 755	2 407 222
Genom utdelning återbetald investering	-1 191 074	-24 218 609
Utgående anskaffningsvärde	70 234 391	70 329 710
Ingående värdeförändring	8 094 187	25 087 088
Årets värdeförändring	-26 719 296	-16 992 901
Utgående värdeförändring	-18 625 109	8 094 187
Ingående valutaeffekt	511 912	-816 920
Årets valutaeffekt	-845 117	1 328 832
Utgående valutaeffekt	-333 205	511 912
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>51 276 076</b>	<b>78 935 809</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Innovationskapital 4 Partners L.P	13 481 631	12 647 800
Valedo Partens Fund I AB	28 322 522	52 743 911
CapMan Life Science IV Fund L.P	6 676 176	7 718 230
<b>Direktinvestering</b>		
Hanza Holding AB	2 795 747	5 825 868
	<b>51 276 076</b>	<b>78 935 809</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>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	46 843 331	5 833 318
Årets investeringar		42 700 000
Årets avyttringar	-36 286 100	-1 689 987
Utgående anskaffningsvärde	10 557 231	46 843 331
Ingående orealiserad värdeförändring	221 025	120 661
Årets orealiserade värdeförändring	-26 244	100 364
Utgående orealiserad värdeförändring	194 781	221 025
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>10 752 012</b>	<b>47 064 356</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Ekvator Likviditetsstrategi	10 752 012	47 064 356
	<b>10 752 012</b>	<b>47 064 356</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. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår fondbolagen med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

**NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER**

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2015-12-31		Kvarvarande 2014-12-31	
		Fondens valuta	SEK	Fondens valuta	SEK
Innovationskapital 4 Partners L.P	2 500 000 EUR	279 006 EUR	2 548 722	366 506 EUR	3 487 490
Valedo Partens Fund I AB	70 000 000 SEK	8 387 739 SEK	8 387 739	8 115 521 SEK	8 115 521
CapMan Life Science IV Fund L.P	2 000 000 EUR	-283 487 EUR	-2 589 654	-274 087 EUR	-2 608 074
			10 936 461		11 603 011

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. För att inte påverkas av valutaeffekt så redovisas summorna i riskkapitalfondens valuta.

**NOT 8 - EGET KAPITAL**

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<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>
Omföring föregående års resultat			27 777 103	-27 777 103	0
Utdelning P1-aktier			-1 955 000		-1 955 000
Inlösen P1-aktier	-250 000		250 000		0
Inlösen P2-aktier	-256 650		-71 605 350		-71 862 000
Fondemission	506 650		-506 650		0
Årets resultat				9 676 847	9 676 847
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-73 738 862</b>	<b>9 676 847</b>	<b>63 764 392</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 15-01-01</b>	<b>248,20 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,91 kr
Inlösen P2-aktier	-140,00 kr
Årets resultat	18,85 kr
<b>Utgående substansvärde 15-12-31</b>	<b>123,25 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) 11

**NOT 9 - NÄRSTÅENDERELATIONER**

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.

I posten "Övriga skulder" ingår en skuld på 114 tkr (0kr) till Coeli PE Management.

**NOT 10 - SKATT**

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 skattefri 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 2016-04-21 för fastställelse.

Stockholm 2016-03-31

Johan Winnerblad  
Ordförande

Jan Sundqvist

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Henrik Arfvidsson  
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2016-03-31

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 2015.

#### 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 2015 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 2015.

#### 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 31 mars 2016

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)