

A close-up photograph of a mechanical watch movement, showing several interlocking gears of various sizes and colors (brass, steel, and gold). The gears are arranged in a complex, circular pattern, with some in sharp focus and others blurred in the background. The lighting is warm, highlighting the metallic textures and the precision of the engineering.

Coeli

PRIVATE EQUITY  
2006 AB (PUBL)

ÅRSREDOVISNING

För räkenskapsåret 1 jan 2018 - 31 dec 2018,  
Organisationsnummer 556698-8209

## VD HAR ORDET

Året 2018 kommer att vara det sista helåret för Coeli Private Equity 2006 AB. Bolaget är nu tomt på portföljbolag och under första delen av år 2019 kommer den avslutande distributionen att ske från bolaget.

Vi har under året aktivt arbetat med att avsluta och sälja av våra positioner. Vi sålde tidigt under året av innehavet Hanza Holding AB, vilket inte blev den investeringsresa som vi förväntade oss. Private equity fonden Valedo I sålde även av sitt sista portföljbolag Oscar Jacobsson och sista innehavet hos CapMan Life Science, Mawell, avslutades. Investeringen i Innovationskapital IV avslutade vi i förtid genom att sälja vår position på andrahandsmarknaden till en internationell institutionell investerare. Anledningen att inte fortsätta vänta var helt enkelt att det skulle ta minst två år till innan de avslutande portföljbolagen skulle vara redo för att avyttras.

Årets resultat är positivt, överavkastningen i Oscar Jacobsson var den största bidragande orsaken till detta. Vi fick den slutgiltiga distributionen till oss under början av 2019 och har sedan arbetat med att så snabbt vi kan, möjliggöra den avslutande distributionen till våra aktieägare. Det innebär att samtliga P2-aktier löses in och att Coeli kommer att administrera likvidationen av Coeli Private Equity 2006 AB utan att detta kommer att medföra ytterligare förlängning eller administration för våra aktieägare.

För att kort sammanfatta bolagets livscykel kan jag konstatera att den blev längre än vad de initiala förväntningarna var, marknadsförhållandena ändrades i stor skala under tiden och vi har fått vara med i utvecklingen och del av resan i flertalet intressanta och fina tillväxtföretag.

Som tidigare aktieägare och investerare är ni välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget.

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 2018.

## 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 sitt kapital till tre private equity fonder inom olika segment samt gjort en direktinvestering (se nedan). Vid årsskiftet så var samtliga portföljbolag avyttrade och bolaget inväntar en avslutande utdelning från underliggande private equity fonder. Totalt har bolaget distribuerat tillbaka 140%, 180 miljoner kronor av anskaffningsvärdet till sina investerare. Under första delen av kommande år sker den avslutande distributionen från bolaget.

### INVESTERINGAR

#### InnovationsKapital 4 Partners L.P

---

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

Innehavet såldes av under hösten 2018 till en global institutionell investerare. Ett antal portföljbolag fanns kvar men det skulle ta ytterligare år innan dessa skulle vara redo för en exit. Beslutet fattades då att sälja av positionen innan fonden avslutats.

#### Valedo Partners Fund I AB

---

Valedo Partners är en tillväxtorienterad private equityaktör. Valedo Partners har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Bolaget 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.

Valedo sålde av sitt sista portföljbolag, Oscar Jacobsson, under 2018 och fonden förväntas avslutas under första delen av år 2019.

#### 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. CapMan Buyout fokuserar på nordiska bolag inom midcap-segmentet.

CapMan har sålt av sitt sista innehav, Mawell, och arbete pågår med att likvidera strukturen.

Läs mer om CapMan på [www.capman.com](http://www.capman.com)

#### Hanza Holding AB

---

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

Hanza Holding AB är noterat på First North. Coeli Private Equity 2006 AB avyttrade sitt innehav i Hanza Holding under början av året.

### 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

Under året har samtliga innehav och portföljbolag avyttrats. Utdelningen från avyttringarna av portföljbolagen kommer först under år 2019 att utbetalas.

### HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

På extrastämma 2019-03-11 beslutades om inlösen av samtliga P2-aktier. Inlösen beslutades till 29,60kr per aktie med likviddag 2019-04-12. Efter denna inlösen är Coeli ensam ägare och det egna kapital som efter inlösen återstår är Coelis andel av avkastningen.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (TSEK):

Överkursfond	126 813
Balanserat resultat	-107 156
Årets resultat	3 215
<b>Summa</b>	<b>22 872</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan (TSEK):

Distribution genom automatisk inlösen P2-aktieägare beslutad vid extra stämma 2019-03-11 (29,60kr/aktie)	15 194
att till nästa år balanseras	7 678
<b>Summa</b>	<b>22 872</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.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.

## RESULTATRÄKNING (TKR)

		2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-116	-643
Personalkostnader	(not 2)	-22	-22
Övriga externa kostnader		-232	-231
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-370</b>	<b>-895</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-370</b>	<b>-895</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		-3 447	6 332
Värdoförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	6 809	-4 015
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	108	104
Övriga finansiella poster	(not 4)	115	39
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>3 585</b>	<b>2 460</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>3 215</b>	<b>1 564</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>3 215</b>	<b>1 564</b>

## BALANSRÄKNING (TKR)

		2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5, 7)	14 460	22 887
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>14 460</u>	<u>22 887</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>14 460</b>	<b>22 887</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	(not 8)	276	119
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>276</u>	<u>119</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	1 271	8 263
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>1 271</u>	<u>8 263</u>
Kassa och bank		7 913	444
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 461</b>	<b>8 826</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>23 921</u></b>	<b><u>31 713</u></b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 013	1 013
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 013</u>	<u>1 013</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		126 813	126 813
Balanserad förlust		-107 156	-97 712
Årets resultat		3 215	1 564
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>22 873</u>	<u>30 666</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>23 886</b>	<b>31 679</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36	35
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>36</u>	<u>35</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b><u>23 921</u></b>	<b><u>31 713</u></b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>1 013</b>	<b>126 813</b>	<b>3 215</b>	<b>7 329</b>	<b>38 596</b>
Omföring föregående års resultat			7 329	-7 329	-
Utdelning P1-aktier			-1 295		-1 295
Inlösen P1-aktier	-250		250		-
Inlösen P2-aktier	-257		-6 929		-7 186
Fondemission	507		-507		-
Årets resultat				1 564	1 564
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 013</b>	<b>126 813</b>	<b>-97 712</b>	<b>1 564</b>	<b>31 679</b>
Omföring föregående års resultat			1 564	-1 564	-
Utdelning P1-aktier			-1 255		-1 255
Inlösen P1-aktier	-250		250		-
Inlösen P2-aktier	-257		-9 496		-9 753
Fondemission	507		-507		-
Årets resultat				3 215	3 215
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 013</b>	<b>126 813</b>	<b>-107 155</b>	<b>3 215</b>	<b>23 886</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 18-01-01</b>	<b>60,59 kr</b>
Fördelning överavkastning P1-aktier*	-14,59 kr
Utdelning P1-aktier	-2,51 kr
Inlösen P2-aktier	-19,00 kr
Årets resultat	6,26 kr
<b>Utgående substansvärde 18-12-31</b>	<b>30,75 kr</b>

\*När bolaget likvideras skall preferensaktier P2, med företräde framför preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt betalats för preferensaktier P2, uppräknat med tre (3 procent) procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktier P2 till dess att bolaget försätts i likvidation, med avdrag för vad som eventuellt har utbetalats som utdelning på preferensaktier P2 före likvidationen. Eventuella tillgångar däröver skall fördelas med tjuo (20 procent) procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio (80 procent) procent till innehavare av preferensaktie P2. (Prospekt och bolagsordning Coeli PE 2006 AB)

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).



# 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).

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 valutaterminskontrakt 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. Derivat-instrumenten 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 (TKR)

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB	-116	-643
	<b>-116</b>	<b>-643</b>

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Medelantal anställda (varav kvinnor)	0 -	0 -
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:		
till styrelse		
löner och ersättningar	17	17
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	5	5
(varav pensionskostnader)	-	-
	<b>22</b>	<b>22</b>
till VD		
löner och ersättningar	0	0
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	0	0
(varav pensionskostnader)	-	-
	<b>0</b>	<b>0</b>

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 tkr årligen från Coeli Private Equity bolagen, varav 22 tkr betalas av bolaget. VD har anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB och Coeli Asset Management AB.

NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Realiserat resultat	148	120
Orealiserad värdeförändring	-40	-16
	<b>108</b>	<b>104</b>

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER	2018-01-01	2016-01-01
	2018-12-31	2016-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	31	-23
Orealiserat resultat på terminssäkring	-33	62
Övriga realiserade valutaresultat	117	-
	<b>115</b>	<b>39</b>

Coeli Private Equity 2006 AB har investeringar i EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	49 014	54 832
Årets investeringar	134	1 024
Årets avyttringar	-15 370	-6 843
<i>Utgående anskaffningsvärde</i>	<u>33 778</u>	<u>49 014</u>
Ingående värdeförändring	-27 153	-22 782
Årets värdeförändring	6 683	-4 371
<i>Utgående värdeförändring</i>	<u>-20 470</u>	<u>-27 153</u>
Ingående valutaeffekt	1 027	671
Årets valutaeffekt	126	356
<i>Utgående valutaeffekt</i>	<u>1 152</u>	<u>1 027</u>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>14 461</b>	<b>22 887</b>
<b>Bokfört värde per fond<sup>1</sup></b>		
Innovationskapital 4 Partners L.P	-	11 515
Valedo Partens Fund I AB	14 167	7 174
CapMan Life Science IV Fund L.P	293	315
<b>Direktinvestering</b>		
Hanza Holding AB <sup>2</sup>	-	3 884
<b>Totala innehav</b>	<b>14 460</b>	<b>22 887</b>

<sup>1</sup> Innehaven är värderade till verkligt värde per den 31 december. Detta innebär att dessa värderats baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equityfond vilken är upprättad per den 30 september eller i vissa fall per den 30 juni med därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

<sup>2</sup> Coeli Private Equity 2006 AB har under året avyttrat samtliga andelar i Hanza Holding AB.

NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	8 202	5 136
Årets investeringar	4 141	12 400
Årets avyttringar	-11 093	-9 335
<i>Utgående anskaffningsvärde</i>	<u>1 250</u>	<u>8 202</u>
Ingående orealiserad värdeförändring	61	78
Årets orealiserade värdeförändring	-40	-16
<i>Utgående orealiserad värdeförändring</i>	<u>22</u>	<u>61</u>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>1 271</b>	<b>8 263</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Coeli Likviditetsstrategi	1 271	8 263
	<u>1 271</u>	<u>8 263</u>

Förvaltningen av de medel som utfästs men ännu inte avropats samt övriga likvida medel, undantaget likvida medel för löpande betalningar sköts enligt riktlinjer från styrelsen. Dessa riktlinjer omfattar ramar för hur kapitalet ska placeras både med tanke på riskspridning och kapitalets tillgänglighet. Coeli Asset Management AB förvaltar Likviditetsstrategi. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till Coeli Asset Management AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

**NOT 7 - EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2018-12-31		Kvarvarande 2017-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Innovationskapital 4 Partners L.P	2 500 TEUR	-	-	217 TEUR	2 137
Valedo Partens Fund I AB	70 000 TSEK	-	-	8 108 TSEK	8 108
CapMan Life Science IV Fund L.P	2 000 TEUR	-	-	-283 TEUR	-2 787
<b>Totalt kvarvarande</b>			-		<b>7 458</b>

Eventualförpliktelserna 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. Detta regleras i avtal med riskkapitalfonderna. From 180630 redovisar vi det kvarvarande beloppet inklusive det belopp som PE-fonderna kan återkalla. Det kommer att innebära att vi även om 100 procent är neddraget kommer att redovisa att det finns ytterligare kapital som vi kan behöva återföra till PE fonderna. Det är relativt ovanligt att 100 procent samt återkallat kapital verkligen nyttjas. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

**NOT 8 - 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 Asset Management AB:s, 556608-7648, Stockholm som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management AB:s fonder.

**NOT 9 - 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 skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

**NOT 10 - HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

På extrastämma 2019-03-11 beslutades om inlösen av samtliga P2-aktier. Inlösen beslutades till 29,60kr per aktie med likviddag 2019-04-12. Efter denna inlösen är Coeli ensam ägare och det egna kapital som efter inlösen återstår är Coelis andel av avkastningen. I övrigt har inga väsentliga händelser ägt rum efter räkenskapsårets utgång.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman **2018-05-11** för fastställelse.

Stockholm **2018-04-19**

Johan Winnerblad  
Ordförande

Henrik Arfvidsson  
Verkställande Direktör

Mikael Larsson  
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits **2018-04-20**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2006 AB för år 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3-13 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2006 ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Private Equity 2006 AB.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2006 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sida 2. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2006 AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2006 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.



En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 20 april 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



# Coeli

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)