



ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2014 - 31 dec 2014, Organisationsnummer 556721-0900

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 riskapital 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 2007 blev för året som gick hygglig, och ytterligare 3 bolag existerades. Det var SFK Food i Odin Equity II fonden, Perten Instruments i Valedo I samt en konkurs i New Store Europé i Herkules III. De två förstnämnda var affärer med god förtjänst. Särskilt Perten bidrog starkt till resultatet och detta möjliggör att vi nu i vår kan distribuera tillbaka avkastning till dig som investerat i detta årsbolag. Konkursen i portföljen är ett bolag som aldrig hämtat sig efter den ekonomiska krisen och lågkonjunkturen som varit, det är Herkules första portföljbolag någonsin som försatts i konkurs. Det är vår bedömning att det finns bra avkastningspotential i de resterande portföljbolagen samt att försäljnings- och resultatutvecklingen i de flesta återstående portföljbolagen är god.

Det totala beloppet som vi avser att distribuera tillbaka blir 36 sek per aktie eller totalt sett 23,7 MSEK från detta årsbolag. Detta innebär också att vi i och med vårens distribution kunnat distribuera tillbaka drygt 38% av det investerarna insatta kapitalet. Nu återstår en portfölj på 25 stycken portfölj bolag som skall avyttras de närmsta 2-3 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 36 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.

Ser vi framåt så är nu målet för alla de riskkapitalfonder i vilka vi har investerat att exitera ytterligare bolag. Vi är ett till två år sena i investeringsprocessen beroende på finanskrisen 2008-2009. Vi går nu in på det åttonde året i detta årsbolag vilket innebär att vi går in i slutfasen med fokus på lönsamma exits.

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 2007 AB har goda möjligheter att leverera en fortsatt god riskjusterad avkastning.

Totalt har 10 stycken bolag i detta årsbolag avyttrats med en genomsnittlig god förtjänst och det är nu 25 bolag kvar i portföljen.

Sammanfattningsvis har vi alltså generellt sett en tillfredsställande utveckling av portföljen och vi skapar värden i många av de underliggande portföljbolagen. Vi är sena i investeringsprocessen och 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 2007 AB (PUBL), ORG NR 556721-0900

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2007 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 fyra riskkapitalfonder inom olika

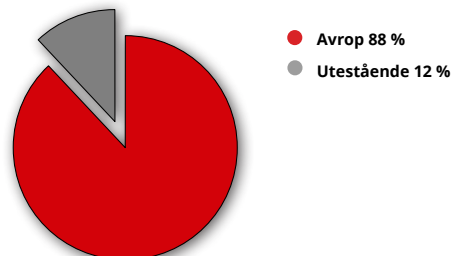
segment i Norden. (se nedan). Bolaget har till årsskiftet distribuerat tillbaka ca 24 procent av anskaffningsvärdet till sina investerare. Förslaget till kommande årsstämma är att distribuera ytterligare drygt 14 procent under våren. Kvar i portföljen finns fortfarande 25 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner framöver.

INVESTERINGAR

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. Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 20 MSEK till Valedo Partners Fund I AB.

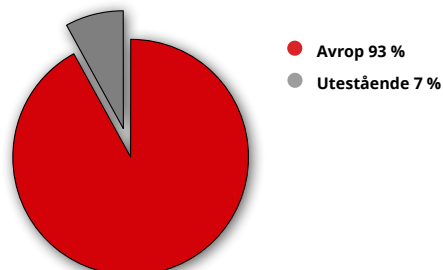
Utfäst kapital



Herkules Private Equity III L.P II

Herkules Capital är Norges ledande private equity fond i det medelstora investeringssegmentet i Norden med primärt fokus på Norge. I november 2008 gjordes den slutliga stängningen av denna fond, som är Herkules Capital's tredje fond, med NOK 6 miljarder i rest kapital. Utöver Coeli Private Equity återfinns flera välrenommerade investerare i fonden. Herkules Capital har totalt 23 medarbetare och kontoret finns i Oslo. Herkules Private Equity III L.P har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidare-utveckling. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.herkules.no. Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 55,5 MNOK till Herkules Private Equity III L.P.

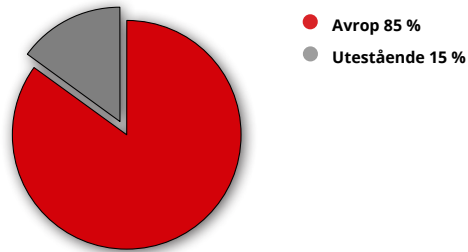
Utfäst kapital



Odin Equity Partners II K/S

I juni år 2008 tecknade Coeli Private Equity investeringsavtal med Odin Equity Partners II K/S som är en av Danmarks ledande buyout-fond inom det mindre investeringssegmentet. I december år 2008 gjordes den slutliga stängningen av denna fond, som är Odin Equity's andra fond, med totalt cirka DKK 1,5 miljarder i rest kapital. Odin Equity Partner fokuserar på investeringar och utveckling av mindre och medelstora bolag i Danmark och Sverige. Grundarna till Odin Equity Partners, Bernd Petersen, Esben Bay Jorgensen och Jesper Wadum Nielsen, har alla en gedigen Private Equity erfarenhet. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.odinequity.dk. Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 27,9 MDKK till Odin Equity Partners II K/S.

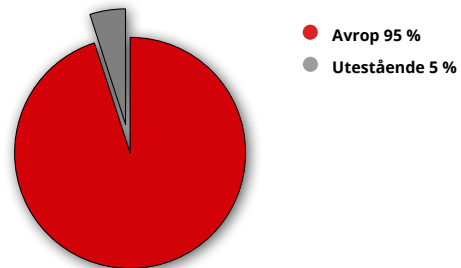
Utfäst kapital



CapMan Buyout IX Fund A 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 ca 110 anställda och kontor i Stockholm, Helsingfors, Oslo, Luxemburg och Moskva. CapMan Buyout IX fokuserar på nordiska bolag inom midcap segmentet. Totalt har tio fonder rests av CapMan Buyout och ca 50 bolag har redan avyttrats i dessa portföljer. Mer information återfinns på fondens hemsida www.capman.com. Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 2 MEUR till CapMan Buyout IX A L.P.

Utfäst kapital



RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet samt har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,5 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 7 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 88,4 procent av rösterna och 43,2 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2007 AB har under året erhållit utdelning från Odin II samt Valedo I till följd av avyttrade portföljbolag som fonderna investerat i. I Valedos fall har utdelningen skett i två delar, en del har vi mottagit under 2014 medan den andra delen kommer i början av år 2015. Värdet är känt och är upptaget i sin helhet i rapporten för år 2014. 12 253 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 12 882 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp. Konkursen av Herkules III's bolag är då medräknat i reduktionen av anskaffningsvärdet och är även reducerat i balansräkningen.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Odin II har efter räkenskapsårets slut gjort ännu en portföljbolagsinvestering.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	161 800 084
Balanserat resultat	-41 409 380
Årets resultat	6 868 243
Kronor	127 258 947

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (4,47 kr/aktie)	2 235 000
Distribution genom automatisk Inlösen P2-aktieägare (36 kr/aktie) att till nästa år balanseras	23 684 400 101 339 547
Kronor	127 258 947

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
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 874 238	-1 959 736
Personalkostnader	(not 2)	-29 204	-20 534
Övriga externa kostnader		-178 278	-117 239
Summa rörelsens kostnader		-2 081 721	-2 097 510
RÖRELSERESULTAT		-2 081 721	-2 097 510
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		49 301	65 362
Räntekostnader och liknande kostnader		-47	-65
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		12 253 002	13 320 520
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-4 032 478	1 373 422
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	403 583	1 256 128
Övriga finansiella poster	(not 4)	276 603	-1 553 290
Summa resultat från finansiella investeringar		8 949 964	14 462 077
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		6 868 243	12 364 567
SKATT		-	-
ÅRETS RESULTAT		6 868 243	12 364 567

BALANSRÄKNING (SEK)

		2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	95 897 803	102 649 675
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>95 897 803</u>	<u>102 649 675</u>
Summa anläggningstillgångar		95 897 803	102 649 675
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		80 575	346 714
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91 839	20 670
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>172 414</u>	<u>367 384</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	30 355 125	41 326 047
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>30 355 125</u>	<u>41 326 047</u>
Kassa och bank		2 421 946	11 321 158
Summa omsättningstillgångar		32 949 486	53 014 589
SUMMA TILLGÅNGAR		128 847 288	155 664 264
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (not 8)			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 157 900	1 157 900
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 157 900</u>	<u>1 157 900</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		161 800 084	161 800 084
Balanserad förlust		-41 409 380	-19 914 747
Årets resultat		6 868 243	12 364 567
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>127 258 947</u>	<u>154 249 904</u>
Summa eget kapital		128 416 847	155 407 804
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		380 441	201 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		50 000	55 140
Summa kortfristiga skulder		430 441	256 460
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		128 847 288	155 664 264
STÄLLDA SÄKERHETER			
ANSVARSFÖRBINDELSER	(not 7)	Inga	Inga
		12 857 560	32 094 199

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 2007 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 2007 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 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 2007 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 fondbesidda innehav 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

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 140101-141231	1 874 238	1 959 736
	1 874 238	1 959 736

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

Bolaget har ej haft någon anställd personal.
De lönekostnader bolaget har haft avser ersättning åt styrelsen.

Löner, andra 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)	-	-
		29 204	20 534

Ersättning 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 och Coeli Private Equity 2006 AB.

NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
Realiserat resultat	1 589 548	470 053
Orealiserad värdeförändring	-1 260 470	519 093
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	74 504	266 982
	403 583	1 256 128

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	458 888	-454 594
Orealiserat resultat på terminssäkring	-183 808	-720 064
Övriga realiserade valutaresultat	1 523	-385 685
Övriga orealiserade valutaresultat	0	7 054
	276 603	-1 553 290

Coeli Private Equity 2007 AB har investeringar i DKK, EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Vid bokslutsdag fanns 3 189 060 DKK, 185 067 EUR samt 8 148 669 NOK i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	96 846 532	93 546 780
Årets investeringar	9 533 608	11 666 115
Genom utdelning återbetald investering	-12 253 002	-8 366 363
Utgående anskaffningsvärde	94 127 137	96 846 532
Ingående värdeförändring	10 481 762	6 503 074
Årets värdeförändring	-6 595 227	3 978 687
Utgående värdeförändring	3 886 535	10 481 762
Ingående valutaeffekt	-4 678 618	-2 073 353
Årets valutaeffekt	2 562 748	-2 605 265
Utgående valutaeffekt	-2 115 870	-4 678 618
Utgående bokfört värde	95 897 803	102 649 675
Bokfört värde per fond		
Herkules Private Equity Fund III	40 702 957	37 294 792
Valedo Partners Fund I	15 069 691	24 328 980
Capman Buyout IX Fund AL.P	14 936 219	16 623 665
Odin Equity Partners II K/S	25 188 936	24 402 238
	95 897 803	102 649 675

Värderingarna av underliggande fonder har i vissa fall baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	39 695 610	38 425 557
Årets investeringar	19 521 094	11 000 000
Årets avyttringar	-29 231 546	-9 729 947
Utgående anskaffningsvärde	29 985 158	39 695 610
Ingående orealiserad värdeförändring	1 630 437	1 111 343
Årets orealiserade värdeförändring	-1 260 470	519 093
Utgående orealiserad värdeförändring	369 967	1 630 437
Utgående bokfört värde	30 355 125	41 326 047
Bokfört värde per fond		
Ekvator Trygghet	-	12 123 527
Ekvator Likviditetsstrategi	23 574 514	15 365 387
Robur Avkastning Plus	3 641 988	4 610 483
SHB Lux Korträntefond Mega	3 138 623	9 226 649
	30 355 125	41 326 047

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
Herkules Private Equity Fund III L.P II	55 500 000 NOK	3 899 589 NOK	4 100 874	7 520 113 NOK	7 956 167
Valedo Partners Fund I AB	20 000 000 SEK	2 461 577 SEK	2 461 577	2 689 577 SEK	2 689 577
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2 000 000 EUR	92 689 EUR	881 986	169 289 EUR	1 513 955
Odin Equity Partners II K/S	27 900 000 DKK	4 235 333 DKK	5 413 124	6 995 119 DKK	8 384 525
			12 857 561		20 544 224

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. Detta regleras i avtal med riskkapitalfonderna. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

NOT 8 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2012-12-31	1 157 900	161 800 084	-22 057 674	4 547 927	145 448 237
Omföring föregående års resultat			4 547 927	-4 547 927	0
Utdelning P1 aktier			-2 405 000		-2 405 000
Årets resultat				12 364 567	12 364 567
Utgående eget kapital 2013-12-31	1 157 900	161 800 084	-19 914 747	12 364 567	155 407 804
Omföring föregående års resultat			12 364 567	-12 364 567	0
Utdelning P1-aktier			-2 030 000		-2 030 000
Inlösen P1-aktier	-250 000				-250 000
Inlösen P2-aktier	-328 950		-31 250 250		-31 579 200
Fondemission	578 950		-578 950		0
Årets resultat				6 868 243	6 868 243
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 157 900	161 800 084	-41 409 380	6 868 243	128 416 847

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	657 900	1
Aktiekapital	1 157 900	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,5 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 7 procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

Ingående substansvärde 14-01-01	235,47 kr
Utdelning P1-aktier	-3,09 kr
Inlösen P1-aktier	-0,38 kr
Inlösen P2-aktier	-48,00 kr
Årets resultat	10,44 kr
Utgående substansvärde 14-12-31	194,44 kr

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier.
För mer detaljerad information se prospekt eller www.coeli.se

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. 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 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 2007 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 2007 AB (publ),
org.nr 556721-0900**

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2007 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 2007 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 2007 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 ersättningskyldig 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: 556721-0900, www.coelipe.se