



# ÅRSREDOVISNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2015 - 31 dec 2015, Organisationsnummer 556721-0900

## 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 välvkastande tillgångsslaget private equity.

Året har inte levererat det antalet exitar som vi förväntade oss när vi startade år 2015. En försäljning gjordes under året och det var norska Herkules III som avyttrade kaffekedjan Espresso House som har haft en väldig tillväxttakt och expanderat till både Norge och Finland. Herkules har annars haft ett arbetsamt år där de både har fått se oljepriset sjunka och ligga kvar på historiskt låga nivåer samt att även den norska kronan har tappat i värde mot omvärlden. Det har även påverkat värdet i våra investeringar och är den största bidragande orsaken till det negativa resultatet som vi i bolaget har för år 2015. I Danmark har private equity fonden Odin omorganiserat och bildat en ny struktur, BWB Partners som vi fortsätter med. Det är samma investeringar och till stor del samma team, men omständigheter har gjort att omorganisationen har behövt göras. Förtroendet finns fortfarande kvar men omständigheterna gör att det kommer krävas mer tid för att utveckla de innehaven man har.

Av de totalt 36 portföljbolag som det investerats i är 11 avyttrade när vi avslutade år 2015. Vi har distribuerat tillbaka 46 procent av det investerade kapitalet med hjälp av dessa transaktioner och vi ser att det finns god potential i de kvarvarande portföljbolagen för kommande distributioner. 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 Valedo Partners Fund I, CapMan Buyout FUnd IX A L.P, Herkules Private Equity Fund III L.P II och BWB Partners II K/S.

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 2007 AB (PUBL), ORG NR 556721-0900

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2007 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

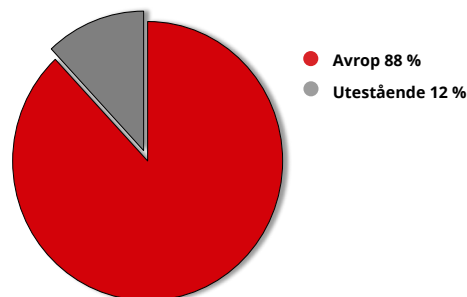
har utfäst samtligt kapital till fyra riskkapitalfonder inom olika segment i norden. (se nedan). Bolaget har till årsskiftet distribuerat tillbaka ca 46 procent av anskaffningsvärdet till sina investerare. Kvar i portföljen finns fortfarande 25 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner framöver.

### 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](http://www.valedopartners.com). Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 20 MSEK till Valedo Partners Fund I AB.

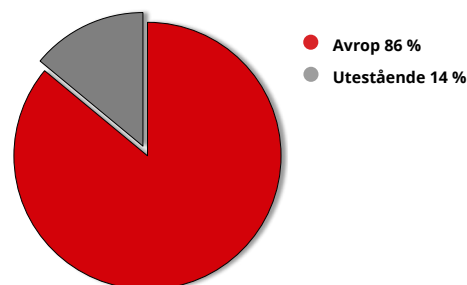
#### Utfäst kapital



#### Herkules Private Equity III L.P II

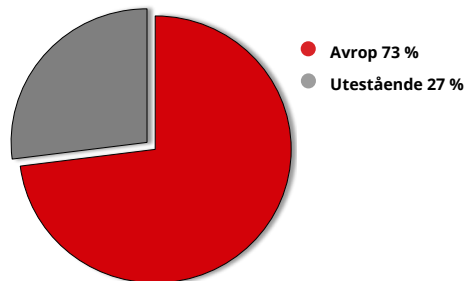
Herkules Capital är Norges ledande private equity fond i det medelstora investeringssegmentet i Norden med primärt fokus på Norge. I november 2008 gjordes den slutliga stängningen av denna fond, som är Herkules Capital's tredje fond, med NOK 6 miljarder i rest kapital. Utöver Coeli Private Equity återfinns 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](http://www.herkules.no). Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 55,5 MNOK till Herkules Private Equity III L.P.

#### Utfäst kapital

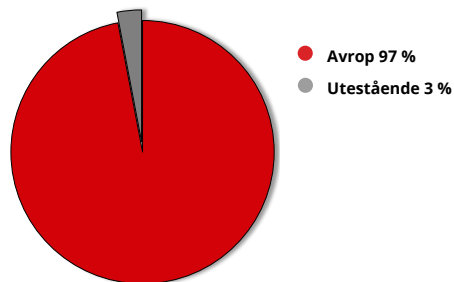


**BWB Partners II K/S (Odin Equity Partners II K/S)**

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. Under år 2015 så omorganiserades tidigare Odin Equity Partners och BWB Partners grundades. Det gjordes en s.k "roll over" där innehaven gick vidare till en ny fondstruktur där delar av tidigare management finns kvar. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida [www.bwbp.dk](http://www.bwbp.dk). Coeli Private Equity 2007 AB har utfäst 27,1 MDKK till BwB 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, London, 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](http://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.

**HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET**

Coeli Private Equity 2007 AB har under året erhållit utdelning från Hercules III 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 kom i början av år 2015. Värdet är känt och är upptaget i sin helhet i rapporten för år 2014. 25 952 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 31 182 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp. Anskaffningsvärdet på Valedos exit i Perten togs år 2014.

**HÄNDELSE 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 årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	161 800 084
Balanserat resultat	-73 618 537
Årets resultat	-11 852 237
<b>Kronor</b>	<b>76 329 311</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (3,72 kr/aktie)	1 860 000
att till nästa år balanseras	74 469 311
<b>Kronor</b>	<b>76 329 311</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)	-1 667 282	-1 874 238
Personalkostnader	(not 2)	-26 284	-29 204
Övriga externa kostnader		-358 925	-178 278
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-2 052 491</b>	<b>-2 081 721</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-2 052 491</b>	<b>-2 081 721</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		20 331	49 301
Räntekostnader och liknande kostnader		-	-47
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		25 952 238	12 253 002
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-34 421 359	-4 032 478
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	261 961	403 583
Övriga finansiella poster	(not 4)	-1 612 917	276 603
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-9 799 745</b>	<b>8 949 964</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>-11 852 237</b>	<b>6 868 243</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-11 852 237</b>	<b>6 868 243</b>

## BALANSRÄKNING (SEK)

		2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	66 267 043	95 897 803
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>66 267 043</u>	<u>95 897 803</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>66 267 043</b>	<b>95 897 803</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		668	80 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102 388	91 839
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>103 056</u>	<u>172 414</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	9 917 086	30 355 125
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>9 917 086</u>	<u>30 355 125</u>
Kassa och bank		1 737 933	2 421 946
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 758 075</b>	<b>32 949 486</b>
		<u><u>78 025 119</u></u>	<u><u>128 847 288</u></u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>	(not 8)		
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		-73 618 537	-41 409 380
Årets resultat		-11 852 237	6 868 243
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>76 329 311</u>	<u>127 258 947</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>77 487 211</b>	<b>128 416 847</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		481 624	380 441
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		56 284	50 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>537 908</b>	<b>430 441</b>
		<u><u>78 025 119</u></u>	<u><u>128 847 288</u></u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>			
		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	(not 7)	<b>19 192 390</b>	<b>12 857 560</b>

# ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2007 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 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 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 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 fondbesittningar 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	1 667 282	1 874 238
	<b>1 667 282</b>	<b>1 874 238</b>

<b>NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>

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	20 000	22 222
	(Varav tantiem)	-	-
	Sociala kostnader	6 284	6 982
	(Varav pensionskostnader)	-	-
		<b>26 284</b>	<b>29 204</b>

Ersättning 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 och Coeli Private Equity 2006 AB samt Coeli 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	37 355	1 589 548
Orealiserad värdeförändring	224 606	-1 260 470
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	-	74 504
	<b>261 961</b>	<b>403 583</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	-461 359	458 888
Orealiserat resultat på terminssäkring	-32 262	-183 808
Övriga realiserade valutaresultat	-1 119 296	1 523
Övriga orealiserade valutaresultat	0	0
	<b>-1 612 917</b>	<b>276 603</b>

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 114 442 EUR samt 5 469 751 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	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	94 127 137	96 846 532
Årets investeringar	7 972 288	9 533 608
Genom utdelning återbetald investering	-3 181 689	-12 253 002
Utgående anskaffningsvärde	98 917 736	94 127 137
Ingående värdeförändring	3 886 535	10 481 762
Årets värdeförändring	-30 053 407	-6 595 227
Utgående värdeförändring	-26 166 872	3 886 535
Ingående valutaeffekt	-2 115 870	-4 678 618
Årets valutaeffekt	-4 367 952	2 562 748
Utgående valutaeffekt	-6 483 822	-2 115 870
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>66 267 043</b>	<b>95 897 803</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Herkules Private Equity Fund III L.P II	18 036 274	40 702 957
Valedo Partners Fund I AB	8 092 151	15 069 691
CapMan Buyout IX Fund A L.P	14 279 481	14 936 219
BWB Partners II K/S (Odin Equity Partners II K/S)	25 859 137	25 188 936
	<b>66 267 043</b>	<b>95 897 803</b>

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

NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	29 985 158	39 695 610
Årets investeringar	-	19 521 094
Årets avyttringar	-20 662 645	-29 231 546
Utgående anskaffningsvärde	9 322 513	29 985 158
Ingående orealiserad värdeförändring	369 967	1 630 437
Årets orealiserade värdeförändring	224 606	-1 260 470
Utgående orealiserad värdeförändring	594 574	369 967
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>9 917 087</b>	<b>30 355 125</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Ekvator Likviditetsstrategi	4 143 704	23 574 514
Robur Avkastning Plus	2 634 112	3 641 988
SHB Lux Korträntefond Mega	3 139 270	3 138 623
	<b>9 917 086</b>	<b>30 355 125</b>

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

**NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER**

	Utfäst kapital		Kvarvarande 2015-12-31		Kvarvarande 2014-12-31	
		Fondens valuta	SEK	Fondens valuta	SEK	
Herkules Private Equity Fund III L.P II	55 500 000 NOK	7 522 481 NOK	7 188 821	3 899 589 NOK	4 100 874	
Valedo Partners Fund I AB	20 000 000 SEK	2 396 496 SEK	2 396 496	2 461 577 SEK	2 461 577	
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2 000 000 EUR	53 699 EUR	490 540	92 689 EUR	881 986	
BWB Partners II K/S (Odin Equity Partners II K/S)	27 088 978 DKK	7 447 125 DKK	9 116 532	4 235 333 DKK	5 413 124	
			19 192 389		12 857 561	

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
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>1 157 900</b>	<b>161 800 084</b>	<b>-19 914 747</b>	<b>12 364 567</b>	<b>155 407 804</b>
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
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>1 157 900</b>	<b>161 800 084</b>	<b>-41 409 380</b>	<b>6 868 243</b>	<b>128 416 847</b>
Omföring föregående års resultat			6 868 243	-6 868 243	0
Utdelning P1-aktier			-2 235 000		-2 235 000
Inlösen P1-aktier	-250 000		250 000		0
Inlösen P2-aktier	-328 950		-23 355 450		-23 684 400
Fondemission	578 950		-578 950		0
Inlösen P1-aktier	-250 000		250 000		0
Inlösen P2-aktier	-328 950		-12 829 050		-13 158 000
Fondemission	578 950		-578 950		0
Årets resultat				-11 852 237	-11 852 237
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>1 157 900</b>	<b>161 800 084</b>	<b>-73 618 537</b>	<b>-11 852 237</b>	<b>77 487 210</b>

Innan inlösen av aktier skedde en aktiesplit 1:2 för såväl aktieslag P1 som P2 varav en benämndes inlösenaktie P1 respektive inlösenaktie P2, efter genomförd uppdelning av aktier ökade antalet aktier i bolaget från 1 157 900 till 2 315 800. Vid inlösen drogs sedan 1 157 900 automatiskt in och inlösenlikvid utbetalades.

	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.

<b>Ingående substansvärde 15-01-01</b>	<b>194,44 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,40 kr
Inlösen P2-aktier	-36,00 kr
Inlösen P2-aktier	-20,00 kr
Årets resultat	-18,02 kr
<b>Utgående substansvärde 15-12-31</b>	<b>117,03 kr</b>

\*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier.  
För mer detaljerad information se prospekt eller [www.coeli.se](http://www.coeli.se)

#### NOT 9 - 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.

I posten "övriga skulder" ligger en skuld till Coeli Private Equity Management AB om 62 921 kr (0 kr)

#### 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 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 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 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 2007 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 2007 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 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 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: 556721-0900, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)