

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2008 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2015 - 31 dec 2015, Organisationsnummer 556740-3273

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 välvärdande tillgångsslaget private equity.

Två exits har skett under året i detta årsbolag och vi hade även en till precis efter årsskiftet. Det är bra även om det funnits förhoppningar om någon till. Under året så gjorde vi den första distributionen i bolaget och det kommer till kommande stämma att föreslås ännu en distribution. Vi kommer efter det att ha distribuerat tillbaka ca 14 procent av anskaffningsvärdet till er investerare. Årets positiva resultat är en stor del beroende av detta, även om också ser en hel del värdeökningar i de kvarvarande portföljbolagen. Samtliga PE fonder är fullt investerade vilket innebär att det är fullt arbete och fokus på att skapa värde och att avyttra de bolag som är mogna för det.

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 Herkules Private Equity Fund III L.P II, Karnell III Sweden AB och Priveq Investment IV.

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

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2008 AB (PUBL), ORG NR 556740-3273

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2008 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Bolaget har utfäst samtligt kapital till tre nordiska riskkapitalfonder inom

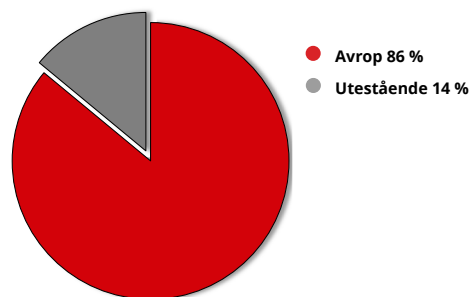
olika segment. Vid årsskiftet har bolaget distribuerat tillbaka ca 6 procent av anskaffningsvärdet till sina investerare. Förslaget till kommande årsstämma är att distribuera ytterligare ca 8 procent under våren. Antalet avyttrade bolag är vid årsskiftet 6, kvar i portföljen finns fortfarande 20 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner framöver.

INVESTERINGAR

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. Totalt har Herkules Capital NOK 12,3 miljarder under förvaltning. 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 vidareutveckling. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.herkules.no. Coeli Private Equity 2008 AB har utfäst 23,5 MNOK till Herkules III L.P.

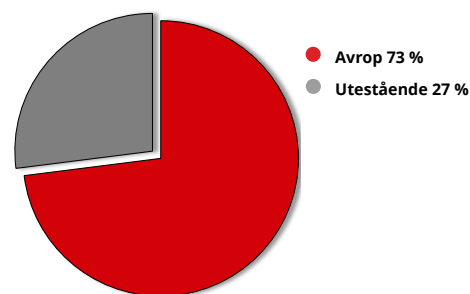
Utfäst kapital



Karnell III Sweden AB

Hans Karlander och Patrik Rignell, som leder fonden, har tillsammans 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans i Private Equity-fonden Procuritas. Procuritas är en av pionjärerna inom nordisk Private Equity. Karnell har fem anställda och kontor i Stockholm. Karnell fokuserar på investeringar i Norden inom det mindre investeringssegmentet och tar majoritetspositioner i bolag med en omsättning på 50-500 MSEK. Fonden hade sin sista stängning den 30 september 2010 och har totalt 65 MEUR i rest kapital. Ytterligare information om fonden återfinns på www.karnell.se. Coeli Private Equity 2008 AB totalt utfäst 5 MEUR till Karnell III Sweden AB.

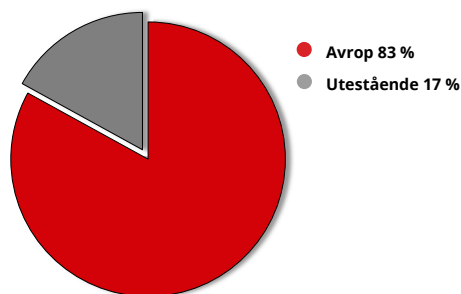
Utfäst kapital



Priveq Investment Fund IV

Priveq Investment är ett svenskt private equity bolag grundat 1983. Bolaget har en lång tradition av att investera i entreprenörsledda bolag. Med inriktning på samägande i växande entreprenörsbolag har Priveq Investment år 2011 etablerat investeringsfonden Priveq Investment Fund IV med ett totalt kapital på 1,8 miljarder SEK. Inriktningen kommer att vara minoritets- och majoritetsinvesteringar i primärt mindre och medelstora svenska tillväxtbolag, med ett urval som är totalt branschoberoende. Priveq har 13 anställda och kontor i Stockholm. Bolaget har fram till dagens datum ansvarat för fyra riskkapitalfonder med ett sammanlagt värde på över 4 miljarder kronor. Ytterligare information återfinns på www.priveq.se. Coeli Private Equity 2008 AB har totalt utfäst 25 MSEK till Priveq Investment Fund IV.

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 92,3 procent av rösterna och 54,5 procent av antalet aktier.

HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året så har två portföljbolag avyttrats, Karnell har sålt Iris och Herkules har sålt av kaffekedjan Espresso House. I årets rapport redovisas 13 608 tkr som utdelning som påverkar resultatet och 4 698 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Svenska Priveq IV avyttrade Office Management just efter årsskiftet, vilket är en av anledningarna till att det föreslås en distribution under våren. I februari månad utsågs Henrik Arfvidsson till ny VD i bolaget, tidigare VD Jan Sundqvist fortsätter arbetet inom Coeli Private Equity som arbetande styrelseordförande i ett förvaltarbolag.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	102 791 909
Balanserat resultat	-26 416 302
Årets resultat	4 180 229
Kronor	80 555 836

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

utdelning till P1-aktieägare (2,75 kr/aktie)	1 375 000
Distribution genom automatisk inlösen P2-aktieägare (20kr/aktie) att till nästa år balanseras	8 341 800
	70 839 036
Kronor	80 555 836

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen 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)

		2015-01-01	2014-01-01
		2015-12-31	2014-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 187 829	-1 210 582
Personalkostnader	(not 2)	-26 284	-29 204
Övriga externa kostnader		-255 715	-104 899
Summa rörelsens kostnader		-1 469 828	-1 344 685
RÖRELSERESULTAT		-1 469 828	-1 344 685
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		13 204	3 412
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		13 608 370	-2 194 950
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-6 968 404	-1 259 092
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	139 407	323 238
Övriga finansiella poster	(not 4)	-1 142 520	726 864
Summa resultat från finansiella investeringar		5 650 057	-2 400 528
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		4 180 229	-3 745 213
ÅRETS RESULTAT		4 180 229	-3 745 213

BALANSRÄKNING (SEK)

		2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	57 538 942	65 110 849
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>57 538 942</u>	<u>65 110 849</u>
Summa anläggningstillgångar		57 538 942	65 110 849
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		922	15 761
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>922</u>	<u>15 761</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	22 562 140	15 141 347
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>22 562 140</u>	<u>15 141 347</u>
Kassa och bank		2 111 186	4 771 090
Summa omsättningstillgångar		24 674 247	19 928 198
SUMMA TILLGÅNGAR		82 213 189	85 039 047
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	(not 8)		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		917 090	917 090
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>917 090</u>	<u>917 090</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		102 791 909	102 791 909
Balanserad förlust		-26 416 302	-14 964 740
Årets resultat		4 180 229	-3 745 213
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>80 555 836</u>	<u>84 081 957</u>
Summa eget kapital		81 472 926	84 999 047
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		693 979	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 284	40 000
Summa kortfristiga skulder		740 263	40 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		82 213 189	85 039 047
STÄLLDA SÄKERHETER		Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER	(not 7)	19 832 702	25 360 597

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2008 ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 2008 AB:s andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Om bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). I de fall underliggande fondstrukturer inte rapporterat slutliga reviderade capital accounts vid avgivande av årsredovisningen baseras värderingen på preliminära capital accounts från respektive underliggande fondstruktur.

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

FORDRINGAR

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutatermins kontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värdet på bokslutsdagen och det orealiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2008 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

INKOMSTSKATTER

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

VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

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

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

NOTER

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 150101-151231	1 187 829	1 210 582
	1 187 829	1 210 582

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31

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

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.

NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
Realiserat resultat	208 543	618 297
Orealiserad värdeförändring	-69 136	-349 403
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	-	54 344
	139 407	323 238

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	140 915	652 358
Orealiserat resultat på terminssäkring	-639 903	74 520
Övriga realiserade valutaresultat	-643 532	-
Övriga orealiserade valutaresultat	-	-14
	-1 142 520	726 864

Coeli Private Equity 2008 AB har investeringar i EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 1 446 925 EUR samt 3 019 177 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	66 302 661	63 073 166
Årets investeringar	4 094 263	5 424 445
Genom utdelning återbetald investering	-4 697 766	-2 194 950
Utgående anskaffningsvärde	65 699 158	66 302 661
Ingående värdeförändring	192 114	3 193 016
Årets värdeförändring	-4 865 101	-3 000 902
Utgående värdeförändring	-4 672 987	192 114
Ingående valutaeffekt	-1 383 926	-3 125 736
Årets valutaeffekt	-2 103 303	1 741 810
Utgående valutaeffekt	-3 487 229	-1 383 926
Utgående bokfört värde	57 538 942	65 110 849
Bokfört värde per fond		
Herkules Private Equity III L.P II	7 636 968	17 234 574
Karnell III Sweden AB	21 463 911	28 421 561
Priveq Investment Fund IV	28 438 063	19 454 714
	57 538 942	65 110 849

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	14 525 166	23 238 127
Årets investeringar	14 631 258	
Årets avyttringar	-7 141 330	-8 712 961
Utgående anskaffningsvärde	22 015 094	14 525 166
Ingående orealiserad värdeförändring	616 181	965 584
Årets orealiserade värdeförändring	-69 136	-349 403
Utgående orealiserad värdeförändring	547 045	616 181
Utgående bokfört värde	22 562 139	15 141 347
Bokfört värde per fond		
Ekvator Likviditetsstrategi	21 459 889	6 701 269
Robur Absolutavkastning Plus	-	2 344 096
SHB Lux Korträntefond Mega	1 102 250	6 095 982
	22 562 139	15 141 347

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

NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2015-12-31		Kvarvarande 2014-12-31	
		Fondens valuta	SEK	Fondens valuta	SEK
Herkules Private Equity III L.P II	23 500 000 NOK	3 185 195 NOK	3 043 916	1 651 237 NOK	1 736 468
Priveq Investment IV	25 000 000 SEK	4 278 523 SEK	4 278 523	9 553 341 SEK	9 553 341
Karnell III Sweden AB	5 000 000 EUR	1 369 487 EUR	12 510 264	1 478 723 EUR	14 070 787
			19 832 702		25 360 596

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 2013-12-31	917 090	102 791 909	-20 111 298	6 596 558	90 194 260
Omföring föregående års resultat			6 596 558	-6 596 558	0
Utdelning P1-aktier			-1 450 000		-1 450 000
Årets resultat				-3 745 213	-3 745 213
Utgående eget kapital 2014-12-31	917 090	102 791 909	-14 964 740	-3 745 213	84 999 046
Omföring föregående års resultat			-3 745 213	3 745 213	0
Utdelning P1-aktier			-1 450 000		-1 450 000
Inlösen P1 aktier	-250 000		250 000		0
Inlösen P2 aktier	-208 545		-6 047 805		-6 256 350
Fondemission	458 545		-458 545		0
Årets resultat				4 180 229	4 180 229
Utgående eget kapital 2015-12-31	917 090	102 791 909	-26 416 303	4 180 229	81 472 925

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	417 090	1
Aktiekapital	917 090	

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 15-01-01	202,59 kr
Utdelning P1-aktier	-3,48 kr
Inlösen P2 aktier	-15,00 kr
Årets resultat	-10,02 kr
Utgående substansvärde 15-12-31	194,14 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.

I posten "övriga skulder" ingår 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 2008 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefri så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran .

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2016-04-21 för fastställelse.

Stockholm 2016-03-31

Johan Winnerblad
Ordförande

Jan Sundqvist

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2016-03-31

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2008 AB (publ),
org.nr 556740-3273**

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2008 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 2008 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 2008 AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

**Revisorns ansvar**

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

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

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

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

Uttalanden

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

Uppsala den 31 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

coeli private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556740-3273, www.coelipe.se