



# ÅRSREDOVISNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2009 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2015 - 31 dec 2015, Organisationsnummer 556762-6873

# 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.

Svenska Valedo II gjorde en exit i veterinärkedjan Evidensia som gjorde det möjligt för oss att under första kvartalet i år distribuera ut hela 28 procent av anskaffningsvärdet i bolaget. Det är ett lite vintage delat bolag denna årgång där vi har finska CapMan som är en lite äldre fond och som är fullt investerad. Sedan har vi svenska Valedo som fortfarande har någon investering kvar att göra innan de är klara. Bra ur ett riskspridningsperspektiv, men vi har därav ett antal unga portföljbolag som behöver lite tid för att göra sin tillväxtresa.

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 II AB samt CapMan Buyout IX Fund A L.P.

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 2009 AB (PUBL), ORG NR 556762-6873

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2009 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 två riskkapitalfonder inom olika segment (se nedan). Bolaget har under året gjort sin första distribution tack vare en exit i underliggande portföljbolag. Totalt har 28 procent distribuerats tillbaka till er investerare. Ett bolag är avyttrat och 15 bolag kvar för att bidra med framtida distributioner.

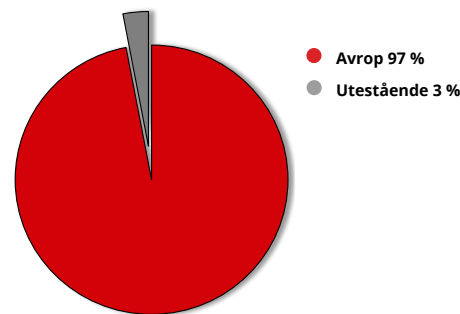
### INVESTERINGAR

#### 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. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i CapMan Life Science IV och Coeli Private Equity 2007 AB samt Coeli Private Equity 2009 AB i CapMan Buyout Fund IX samt Coeli Private Equity 2011 och Coeli Private Equity 2013 AB i CapMan Buyout X. 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 2009 AB har utfäst 1 MEUR till CapMan Buyout IX A L.P.

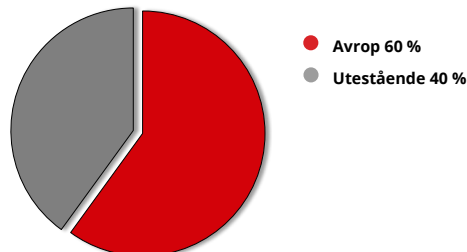
#### Utfäst kapital



## Valendo Partners Fund II AB

Valedo Partners Fund II AB, med SEK 2 miljarder 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 II 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 2009 AB har utfäst 35 MSEK till Valedo Partners Fund II AB.

## 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 och samtidigt 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 96,5 procent av rösterna och 73,1 procent av antalet aktier.

## HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under första kvartalet så gjordes en distribution till investerarna i bolaget, där genom ett automatiskt inlösenförfarande det distribuerades ut 72 kr per inlösenaktie, totalt sett 28 procent av anskaffningsvärdet. Svenska PE fonden Valedo II har under året gjort två nya portföljbolagsinvesteringar.

## HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	45 175 370
Balanserat resultat	-4 575 092
Årets resultat	2 722 158
<b>Kronor</b>	<b>43 322 437</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

utdelning till P1-aktieägare (1,25 kr/aktie)	625 000
att till nästa år balanseras	42 697 437
<b>Kronor</b>	<b>43 322 437</b>

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen 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)	-524 145	-590 892
Personalkostnader	(not 2)	-26 284	-29 204
Övriga externa kostnader		-208 781	-179 658
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-759 210</b>	<b>-799 754</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-759 210</b>	<b>-799 754</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		14	4 043
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	3 267 230	14 158 108
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	223 697	199 333
Övriga finansiella poster	(not 4)	-9 573	38 604
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>3 481 369</b>	<b>14 400 088</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>2 722 158</b>	<b>13 600 334</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>2 722 158</b>	<b>13 600 334</b>

## BALANSRÄKNING (SEK)

		2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	26 004 981	17 215 178
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>26 004 981</u>	<u>17 215 178</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>26 004 981</b>	<b>17 215 178</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		922	23 051
Förutbetalda kostnader		52 626	45 542
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>53 548</u>	<u>68 593</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	16 696 770	31 391 823
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>16 696 770</u>	<u>31 391 823</u>
Kassa och bank		1 387 808	6 594 384
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>18 138 126</b>	<b>38 054 800</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>44 143 107</b>	<b>55 269 978</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	(not 8)	683 900	683 900
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>683 900</u>	<u>683 900</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		45 175 370	45 175 370
Balanserad förlust		-4 575 092	-4 229 626
Årets resultat		2 722 158	13 600 334
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>43 322 437</u>	<u>54 546 078</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>44 006 337</b>	<b>55 229 978</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder			
Övriga skulder		100 486	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36 285	40 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>136 771</b>	<b>40 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>44 143 107</b>	<b>55 269 978</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>			
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	(not 7)	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
		<b>14 283 235</b>	<b>19 821 404</b>

# ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2009 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 2009 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 2009 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

## INKOMSTSKATTER

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

## VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

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

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

## NOTER

<b>NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 150101-151231	524 145	590 892
	<b>524 145</b>	<b>590 892</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 vid försäljning av kortfristiga placeringar	258 870	606 356
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-35 173	-483 369
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	-	76 345
	<b>223 697</b>	<b>199 333</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	33 350	26 269
Orealiserat resultat på terminssäkring	-42 923	12 109
Övriga realiserade valutaresultat	-	226
	<b>-9 573</b>	<b>38 604</b>

Coeli Private Equity 2009 AB har investeringar i EUR och terminer som löper över tiden, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdagen fanns 56 131 EUR i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.



<b>NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	17 568 646	20 224 078
Årets investeringar	5 522 573	2 684 129
Genom utdelning återbetald investering	-	-5 339 560
Utgående anskaffningsvärde	<u>23 091 219</u>	<u>17 568 646</u>
Ingående värdeförändring	-815 835	-585 713
Årets värdeförändring	<u>3 571 366</u>	<u>-230 122</u>
Utgående värdeförändring	2 755 531	-815 835
Ingående valutaeffekt	462 367	-51 894
Årets valutaeffekt	<u>-304 136</u>	<u>514 261</u>
Utgående valutaeffekt	158 231	462 367
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b><u>26 004 981</u></b>	<b><u>17 215 178</u></b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
CapMan Buyout IX Fund A L.P	7 139 825	7 468 193
Valedo Partners Fund II AB	<u>18 865 156</u>	<u>9 746 985</u>
	<b><u>26 004 981</u></b>	<b><u>17 215 178</u></b>

Värdering av underliggande fonder har baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

<b>NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	31 006 158	18 837 487
Årets investeringar	-	23 100 000
Årets avyttringar	<u>-14 659 880</u>	<u>-10 931 329</u>
Utgående anskaffningsvärde	16 346 278	31 006 158
Ingående orealiserad värdeförändring	385 665	869 034
Årets orealiserade värdeförändring	<u>-35 173</u>	<u>-483 369</u>
Utgående orealiserad värdeförändring	350 492	385 665
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b><u>16 696 770</u></b>	<b><u>31 391 823</u></b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Ekvator Likviditetsstrategi	14 220 832	18 464 417
Robur Absolutavkastning Plus	-	2 458 643
SHB Lux Korträntefond Mega	<u>2 475 938</u>	<u>10 468 763</u>
	<b><u>16 696 770</u></b>	<b><u>31 391 823</u></b>

Förvaltningen av de medel som utfästs men ännu inte avropats samt övriga likvida medel, undantaget likvida medel för löpande betalningar sköts enligt riktlinjer från styrelsen. Dessa riktlinjer omfattar ramar för hur kapitalet ska placeras både med tanke på riskspridning och kapitalets tillgänglighet. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till 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
Valedo Partens Fund II AB	35 000 000 SEK	14 037 960 SEK	14 037 960	19373065 SEK	19 373 065
CapMan Buyout IX Fund A L.P	1 000 000 EUR	26 850 EUR	245 275	47117 EUR	448 339
			14 283 235		19 821 404

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>683 900</b>	<b>45 175 370</b>	<b>-3 789 382</b>	<b>264 757</b>	<b>42 334 645</b>
Omföring föregående års resultat			264 757	-264 757	0
Utdelning P1-aktier			-705 000		-705 000
Årets resultat				13 600 334	13 600 334
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>683 900</b>	<b>45 175 370</b>	<b>-4 229 625</b>	<b>13 600 334</b>	<b>55 229 979</b>
Omföring föregående års resultat			13 600 334	-13 600 334	0
Utdelning P1 aktier			-705 000		-705 000
Inlösen P1 Aktier	-250 000		250 000		0
Inlösen P2 aktier	-91 950		-13 148 850		-13 240 800
Fondemission	341 950		-341 950		0
Årets resultat				2 722 158	2 722 158
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>683 900</b>	<b>45 175 370</b>	<b>-4 575 091</b>	<b>2 722 158</b>	<b>44 006 337</b>

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	183 900	1
Aktiekapital	683 900	

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 5 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>297,60 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,83 kr
Inlösen P2 aktier	-72,00 kr
Årets resultat	14,80 kr
<b>Utgående substansvärde 15-12-31</b>	<b>236,57 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 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 Mangement AB om 73 684 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 2009 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 2009 AB (publ),  
org.nr 556762-6873**

### Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2009 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 2009 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 2009 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: 556762-6873, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)