

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2015 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 sept 2014 - 31 dec 2015, Organisationsnummer 556981-3628

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 välavkastande tillgångsslaget private equity.

I vår senaste private equity-produkt, Coeli Private Equity 2015 AB, har vi redan investerat kapital till en av de tilltänkta riskkapitalfonderna. Denna utfästelse är till norska Norvestor VII där vi, tack vare vårt historiska arbete och tidigare kontakt, fick möjlighet att åter investera trots att de hade många fler potentiella och större investerare som ville vara med. Vi har en stor fördel av att ha arbetat så länge på marknaden och att vi har ett gott rykte som vi är väldigt måna om. Det är en stor del i vår bransch, att agera professionellt och sköta sina åtaganden, vilket gör det självreglerande som jag nämnde ovan.

Vi arbetar även i skrivande stund på en andra investering i årsbolaget som vi hoppas att kunna presentera till er investerare inom kort. Det skulle innebära att vi i ett mycket tidigt stadie har utfäst allt kapital i årsbolaget, vilket är positivt sett till kapitaleffektiviteten. Vi har denna gång förlängt teckningstiden för vår sista emission fram till sista mars till följd av regulatoriska orsaker samt för att det alltid ska finnas möjlighet att allokera sig mot private equity. Från april kommer det att finnas ett nytt årsbolag på plats som sträcker sig under hela 2016 för teckning.

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.

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 också till vår hemsida www.coeli.se.

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2015 AB (PUBL), ORG NR 556981-3628

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2015 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 september 2014 - 31 december 2015

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

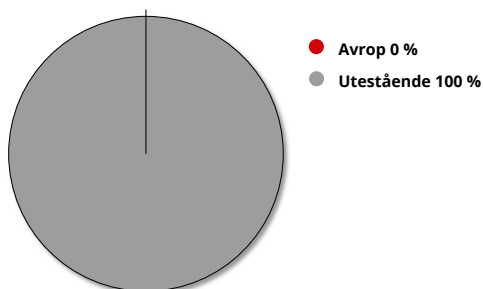
Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda private equity fonder.

Bolaget har under året genomfört tre emissioner vilka har inbringat 44,5 MSEK före emissionskostnader. Efter räkenskapsårets utgång har den fjärde och sista emissionen i bolagets etableringsfas genomförts och denna har inbringat ytterligare 25,5 MSEK. Bolaget har utfört kapital till en private equity fond, se nedan.

Norvestor Equity VII L.P.

Norvestor Equity AS är en av de äldsta och mest framgångsrika private equity aktörerna i Norge. De är 23 anställda med kontor i Oslo och startade sin verksamhet 1989. De har investerat över 700 MEUR i ett 50-tal bolag där 40 avyttrats i de tidigare fonderna. Norvestor VII, L.P är den fjärde fonden som har fokus på buyout investeringar i den nedre delen av midcap segmentet i främst Norge men även i Sverige och till viss del i övriga Norden. Investeringar görs endast inom de branscher och industrier där management teamet har tidigare erfarenheter och besitter specialistkunskaper. Ytterligare information återfinns på www.norvestor.no. Coeli Private Equity 2015 AB har totalt utfäst 25 MNOK till Norvestor VII, L.P.

Utfäst kapital



RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget har ett uppdragsavtal med SFM Stockholm AB (SFM) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att SFM har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget som är Coeli Private Equity Management II AB 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 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management II AB. Moderbolaget har 95,9 procent av rösterna och 69,9 procent av antalet aktier.

HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2015 AB klassificeras som en s k alternativ investeringsfond (AIF) utifrån det nya AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Bland annat innebär regelverket att bolaget under den period emissionen marknadsförs måste vara noterad på en reglerad marknad, därav är bolaget noterat under emission 2 till och med 1 april 2016 när emission 4 avslutades. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, bolaget har utsett SEB för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, då Coeli Private Equity 2015 AB inte självt har detta tillstånd så har bolaget inlett ett samarbete med SFM Stockholm AB som innehar sådant tillstånd.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Bolaget avslutade sin sista emission, nr 4, den 31 mars 2016. Totalt tecknades och inbetalades 25,5 MSEK till bolaget i emissionen. Det innebär att Coeli Private Equity 2015 AB totalt tog in 70 MSEK i kapital.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	53 334 900
Balanserat resultat	-1 312 126
Årets resultat	-392 056
Kronor	51 630 715

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

att till nästa år balanseras	51 630 715
Kronor	51 630 715

RESULTATRÄKNING (SEK)

		2014-09-01
		2015-12-31
Rörelsens kostnader:		
Personalkostnader	(not 1)	-26 284
Övriga externa kostnader		-394 243
Summa rörelsens kostnader		-420 527
RÖRELSERESULTAT		-420 527
Resultat från finansiella investeringar:		
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 893
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 2)	31 361
Summa resultat från finansiella investeringar		28 468
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-392 059
PERIODENS RESULTAT		-392 059

BALANSRÄKNING (SEK)

		2015-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital		9 048 000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 4)	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		0
Summa anläggningstillgångar		9 048 000
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 500
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		22 500
Kortfristiga placeringar		
Övriga kortfristiga placeringar	(not 3)	43 031 361
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		43 031 361
Kassa och bank		442 002
Summa omsättningstillgångar		43 495 862
SUMMA TILLGÅNGAR		52 543 862
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (not 5)		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		680 300
Ej registrerat aktiekapital		34 800
Summa bundet eget kapital		715 100
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		53 334 900
Balanserad vinst		-1 312 126
Periodens resultat		-392 059
<i>Summa fritt eget kapital</i>		51 630 715
Summa eget kapital		52 345 815
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		140 763
Övriga skulder		27 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 000
Summa kortfristiga skulder		198 047
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 543 862
STÄLLDA SÄKERHETER		
ANSVARSFÖRBINDELSER	(not 4)	<i>Inga</i> 23 891 125

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2015 ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

FORDRINGAR

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutaterminskontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värdet på bokslutsdagen och det orealiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2015 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 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2014-09-01
	2015-12-31

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
	(Varav tantiem)	-
	Sociala kostnader	6284
	(Varav pensionskostnader)	-
		26 284

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.

NOT 2 -RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2014-09-01
	2015-12-31

Realiserat resultat	-
Orealiserad värdeförändring	31 361
Utdelning fondinvesteringar	-
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	-
	31 361

NOT 3 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2015-12-31
--	-------------------

Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde

Ekvator Likviditetsstrategi	43 031 361
Valutaterminer	-
	43 031 361

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 4- ANSVARSFÖRBINDELSER

Utfäst kapital	Kvarvarande 2015-12-31	
	SEK	Fondens valuta
Norvestor VII, L.P.	23 000 000 NOK	25 000 000 NOK
	23 891 125	

NOT 5 - EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-09-01	-	-	-	-	-	-
Tillskjutet kapital (P1 aktier)	100 000					100 000
Nyemission (P1 aktier)	400 000					400 000
Registrering nyemission (P2 aktier)	180 300		44 321 700			44 502 000
Ej registrerat aktiekapital (P2 aktier)		34 800				34 800
Ej registrerad nyemission (P2 aktier)			9 013 200			9 013 200
Etableringskostnader			-1 312 126			-1 312 126
Periodens resultat					-392 059	-392 059
Utgående eget kapital 2015-12-31	680 300	34 800	52 022 774	0	-392 059	52 345 815

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	180 300	1
Aktiekapital	680 300	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,5 % 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.

Utgående substansvärde 15-12-31 241,03 kr *

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1-aktier dividerat med antalet P2-aktier.

Substansvärdet inkluderar de tecknade aktierna samt likviden för emission 4 som tecknats fram till 2015-12-31 men där likviddatumet är 2016-03-31 Resultatet i emission 4 kan därav komma att bli annorlunda beroende på antalet tecknade som betalas in.

För mer detaljerad information se prospekt eller www.coelipe.se

NOT 6 - NÄRSTÅENDERELATIONER

Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Gällande placeringar av överskottslikviditet kan den komma att placeras i produkter som Coeli AB förvaltar. Coeli AB har i uppdrag från SFM att sköta förvaltningen av bolaget. 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.

I posten "Övriga skulder" ingår en skuld till Coeli PE2014 AB om 15 000 kr (0 kr)

NOT 7 - 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 2015 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 2016-05-12 för fastställelse.

Stockholm 2016-04-13

Johan Winnerblad
Ordförande

Jan Sundqvist

Mikael Larsson

Henrik Arfvidsson
Verställande Direktör

Min revisionsberättelse har avgivits 2016-04-13

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2015 AB (publ),
org.nr 556881-3628

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2015 AB (publ) för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-12-31.

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

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag 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.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2015 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-12-31 enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2015 AB (publ) för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-12-31.

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

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min 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. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Uppsala den 13 april 2016

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: 556942-5936, www.coelipe.se