

Årsredovisning 2011
Coeli Private Equity 2006 AB

VD HAR ORDET

Året som gick bjöd än en gång på en turbulent resa för de finansiella marknaderna. Första halvåret hade en ganska aktiv affärsverksamhet med flertalet köp och försäljningar inom riskkapitalmarknaden. Däremot försvagades konjunkturen efter sommaren och skuldskrisen på både lands- och banknivå kom att dominera och på olika sätt påverka våra ekonomier.

Vi kan konstatera att den nordiska och framförallt den svenska Private Equity marknaden har klarat krisen på ett ganska bra sätt rent finansiellt. Främst då för att de nordiska ekonomierna med undantag för Danmark har fortsatt att utvecklas positivt och länderna i Norden har jämförelsevis överlag haft välskötta statsfinanser. Riskkapitalmarknaden kom i fokus under året på ett negativt sätt då den så kallade Carema affären fick ett mycket stort medialt intresse. Den ideologiska debatten var intensiv vad gäller om välfärdsfinansierad verksamhet som till exempel skola, vård och omsorg skall kunna ägas av riskkapitalister som dessutom ibland har sitt säte i andra länder med relativt låga skatter. Vi kan konstatera att de fonder i vilka vi har investerat vad avser 2006 års Private Equity bolag inte har några portföljbolag inom skola och äldreomsorg men väl inom specialiserad vård som till exempel psykiatri.

Det är min uppfattning att Private Equity ägare med vinstintressen, det vill säga aktiva ägare med stort intresse och hög kompetens kring att driva och utveckla bolag i olika branscher, ofta kan tillföra mycket vad gäller vårdens effektivitet och kvalitet inom olika vårdformer som till exempel psykiatri, diagnostik och ortopedisk kirurgi. Men att detta är jämförelsevis svårare att tillföra inom äldreomsorg och skola. Vad gäller diskussionen kring var och i vilken omfattning som svenska bolag skall betala sin skatt så är det bara att helt stämma in i kritiken. Vi kan också konstatera att i de svenska riskkapitalfonder som vi på Coeli Private Equity har investerat i så konstrueras det inga så kallade räntesnurror för att överföra vinster till utländska lågskatteländer. Vår uppfattning är att skatteplanering som i en eller annan form sker i alla bolag, skall ske på ett etisk och moraliskt försvarbart sätt och att man inte skall gå ut i en gråzon för att skapa ofta marginella skattefördelar.

Intresset för att göra affärer och att investera i vårt investeringssegment har fortsatt att öka men avmattades en aning under den senare delen av 2011. Under första halvåret 2011 var aktiviteten vad avser köp och försäljningar ganska bra och ett flertal transaktioner genomfördes. Det är vår bedömning att aptiten på företagstransaktioner kommer att öka under 2012 eftersom den nordiska kreditmarknaden har stabiliserats och att det nu går att finansiera köp av sunda företag, dock till en kanske något lägre nivå av belåning och till en högre räntemarginal än historiskt. Detta skall sammanfattningsvis emellertid inte nämnvärt påverka de långsiktiga möjligheterna till att göra bra affärer menar vi.

Coeli Private Equity 2006 AB har under året erhållit utdelning från CapMan Life Science IV Fund L.P till följd av en avyttring av portföljbolaget Proxima som under året såldes till Aleris med god förtjänst. Dessutom har det från Valedo Partners Fund I utbetalts en innehållen del av utdelning från det sedan tidigare avyttrade bolaget Solhagagruppen. Dessa belopp är i sammanhanget mindre och därför föreslås ingen utdelning till aktieägarna i år utan vi avvaktar ytterligare exits innan detta kan ske.

Utvecklingen av portföljbolagen har under året varit fortsatt positiv som helhet och det är vår bedömning att majoriteten av portföljbolagen följer sin investeringsplan. Några av bolagen har dock en utveckling som är svagare än förväntat och i dessa bolags sätts det in en rad aktiviteter för att öka lönsamhet och tillväxt. Det till fonderna neddragna kapitalet är ca 80 % vilket är helt enligt plan.

Den fortsatta utvecklingen av värdet i våra portföljer har delvis en korrelation med konjunkturutvecklingen i Norden och framför allt i de länder som är våra viktiga exportländer. Konjunkturen är just nu ganska svårbedömd men vi tror på en svag men ändå positiv tillväxt de närmsta åren för Sverige och våra viktigaste exportmarknader. Utmaningen som våra riskkapitalfonder nu står inför är att fortsätta vara aktiva ägare i sina portföljbolag och successivt göra framgångrika avyttringar. Portföljbolagen i de Private Equity fonder som 2006 års bolag investerat i är fortfarande relativt unga vilket innebär att det kommer att dröja något eller några år innan vi ser att antalet avyttringar ökar. Vi har ju som rapporterades redan förra året gjort två avyttringar av portföljbolag i riskkapitalfonden Valedo Partners Fund I AB.

Det är vår målsättning att kunna ge dig som är långsiktig investerare i våra Private Equity-bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad exempelvis de nordiska börserna kan ge under samma tidsperiod. Det är vår bedömning att Coeli Private Equity 2006 AB har goda möjligheter att leverera en god riskjusterad avkastning.

De Private Equity-fonder som ingår i detta årsbolag är InnovationsKapital 4 Partners L.P, Valedo Partners Fund I AB, CapMan Life Science IV Fund L.P samt en direktinvestering i Hanza Holding AB. Sammanfattningsvis har vi alltså en generellt sett god utveckling av portföljen och vi skapar värden i de underliggande portföljbolagen. Jag hade varit mer nöjd om vi hade haft ytterligare någon eller några exits i portföljen men tror att ett mer positivt 2012 kommer att resultera i fler genomförda transaktioner.

Har ni frågor på er investering så är ni som vanligt välkomna att kontakta undertecknad eller er personliga rådgivare hos Coeli.

Jan Sundqvist,
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB (PUBL), ORG NR 556698-8209

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2006 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

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

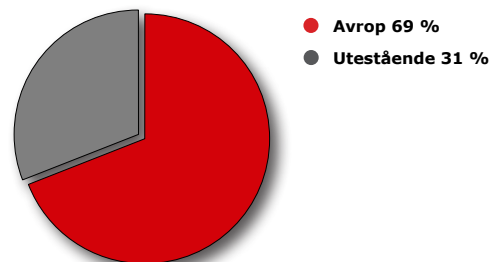
riskkapitalfonder. Av bolagets totala medel om 128,8 MSEK var den 31 december 2011 allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan).

INVESTERINGAR

InnovationsKapital 4 Partners L.P

Innovationskapital investerar i unga nordiska tillväxtföretag inom Information & Communication Technology samt Healthcare & Life Science. InnovationsKapital startade sin verksamhet 1994 och finns representerade med kontor i Stockholm, Göteborg och Freienbach i Schweiz. Fonden förser inte bara sina portföljbolag med kapital utan är också en mycket aktiv ägare och har stor erfarenhet av internationellt företagande och de marknadssegment som man investerar i. InnovationsKapital har fyra fonder och förvaltar totalt 320 MEUR. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i InnovationsKapital 4 Partners L.P tillsammans med flera välrenommerade investerare. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.innkap.se. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2,5 MEUR till InnovationsKapital 4 Partners L.P.

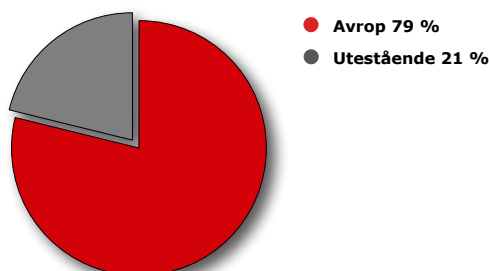
Utfäst kapital



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 företagets industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden. Ytterligare information om fonden återfinns på www.valedopartners.com. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 70 MSEK till Valedo Partners Fund I AB.

Utfäst kapital

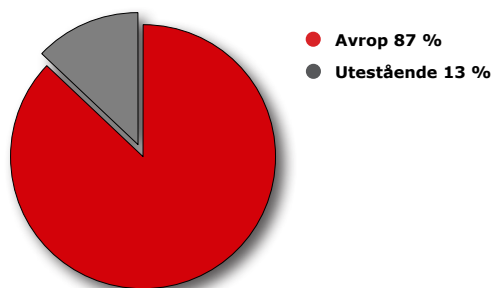


CapMan Life Science IV Fund L.P

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. Bolaget förvaltar fonder till ett värde av cirka EUR 3,5 miljarder och har sex investeringsområden – CapMan Buyout, CapMan Technology, CapMan Life Science, CapMan Russia, CapMan Public Market och CapMan Real Estate – var och en med egna fonder och eget investeringsteam. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. Bolaget har i dag över 150 anställda och kontor i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Luxemburg och Moskva. CapMan Life Science IV Fund L.P fokuserar på investeringar inom healthcare i Norden. Fonden har ett av de mest erfarna investeringsteamet inom detta i område i Europa. CapMan's team strävar efter att bygga och utveckla företag som erbjuder vård eller har produkter som möter icke tillgodosedda medicinska behov som skapar värde för kunden, både medicinskt och hälsoekonomiskt. Värdeskapandet i portföljen bygger på tilläggsförvärv, ökad

kommersialisering, lönsam tillväxt, internationell expansion och omfattande industriell kompetens. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.capman.com. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2 MEUR till CapMan Life Science IV Fund L.P.

Utfäst kapital



Hanza Holding AB

Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i Hanzakoncernen tillsammans med ytterligare investerare. Bolaget är ett av Sveriges ledande leverantör av Complete Manufacturing Services (CMS) och har tillverkningsenheter för mekanik, elektronik och kablage. Med all volymtillverkning utanför Sverige, och med ett brett utbud av tillverkningsmetoder, erbjuder Hanza en kostnadseffektiv totallösning till nordiska produktägare. Gedigen erfarenhet från industrin och egna produktionsenheter med prototypframtagning i Sverige samt volymproduktion i Estland och Polen gör att bolaget kan ta ansvar för hela produkter och effektivisera de värdeskapande processerna. Investeringen är en direktinvestering till skillnad från övriga investeringar som är fondinvesteringar. Under år 2011 har ägarbildningen ändrats och företagsförvärv

i form av finska plåtbearbetningsföretaget Elektrometalli Group Oy har gjorts i Hanza. Coeli Private Equity 2006 AB har i och med detta tecknat konvertibler för 1 000 000 SEK. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 10,6 MSEK i bolaget vilket motsvarar ett ägande om 5,31 procent av Hanzakoncernen exklusive tecknade konvertibler och optioner.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (inklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt har rätt till en årlig aktieutdelning om 2 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 3 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 90,7 procent av rösterna och 49,3 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2006 AB lämnade i april månad en utdelning till P2 aktieägarna på 42,85 kronor per aktie, vilket motsvarade 17 % av det investerade beloppet.

Coeli Private Equity 2006 AB har under året erhållit utdelning från CapMan Life Science IV Fund L.P till följd av en avyttring av ett portföljbolag som fonden investerat i. Samt en utbetalad innehållen del av utdelning från tidigare avyttring från Valedo Partners Fund I AB. 3 760 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 1 164 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga händelser efter räkenskapsårets utgång finns att rapportera.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	126 813 108
Balanserat resultat	-35 779 995
Årets resultat	27 043 652
Kronor	118 076 765

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan:

utdelning till P1-aktieägare (5,15 kr/aktie)	2 575 000
att till nästa år balanseras	115 501 765
Kronor	118 076 765

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)

		2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 288 250	-1 303 250
Personalkostnader	(not 2)	-524 642	-546 068
Övriga externa kostnader	(not 3)	-112 846	-103 994
Summa rörelsens kostnader		-1 925 738	-1 953 312
RÖRELSERESULTAT		-1 925 738	-1 953 312
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		179 544	91 737
Räntekostnader och liknande kostnader		-31 219	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		3 759 914	16 635 224
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 6)	24 980 311	-4 148 995
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 4, 7)	307 990	1 005 440
Övriga finansiella poster	(not 5)	-227 150	-1 026 093
Summa resultat från finansiella investeringar		28 969 390	12 557 314
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		27 043 652	10 604 002
ÅRETS RESULTAT		27 043 652	10 604 002

BALANSRÄKNING (SEK)

	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (not 6)	103 282 046	65 665 807
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<u>103 282 046</u>	<u>65 665 807</u>
Summa anläggningstillgångar	103 282 046	65 665 807
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	-2	1 991 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	938	9 896
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<u>936</u>	<u>2 001 241</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Övriga kortfristiga placeringar (not 7)	9 078 048	24 298 180
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<u>9 078 048</u>	<u>24 298 180</u>
Kassa och bank	7 144 286	25 136 385
Summa omsättningstillgångar	16 223 269	51 435 806
SUMMA TILLGÅNGAR	119 505 315	117 101 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (not 8)		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 013 300	1 013 300
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<u>1 013 300</u>	<u>1 013 300</u>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	126 813 108	126 813 108
Balanserat resultat	-35 779 995	-21 814 091
Årets resultat	27 043 652	10 604 002
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<u>118 076 765</u>	<u>115 603 019</u>
Summa eget kapital	119 090 065	116 616 319
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	314 147	398 911
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 103	86 383
Summa kortfristiga skulder	415 250	485 294
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119 505 315	117 101 613
STÄLLDA SÄKERHETER	Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER	24 079 773	36 964 859

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2006 AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagens och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna).

Alla belopp anges i svenska kronor om inget annat framgår.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar i denna kategori, 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 2006 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.

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. Coeli Private Equity 2006 AB valutasäkrar åtaganden i utländsk valuta med hjälp av valutaterminskontrakt. Coeli Private Equity 2006 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen.

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.

NOTER

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2011-01-01	2010-01-01
	2011-12-31	2010-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 110101-111231	1 288 250	1 303 250
	1 288 250	1 303 250

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2011-01-01	2010-01-01
	2011-12-31	2010-12-31

Medelantal anställda	1	1
(varav kvinnor)	-	-

Löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

till styrelse

löner och ersättningar	20 834	25 000
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	6 546	7 855
(varav pensionskostnader)	-	-
	27 380	32 855

till VD

löner och ersättningar	378 377	390 514
(varav tantiem)	-	-
sociala kostnader	118 885	122 699
(varav pensionskostnader)	-	-
	497 262	513 213

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden. Ersättning till till styrelsens ordförande utgår med 125 000 kr årligen.

Varav 20 834 kr betalas av bolaget. VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB.

NOT 3 - ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	2011-01-01	2010-01-01
	2011-12-31	2010-12-31

Revisionsuppdraget	61 649	54 100
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	28 245	25 050
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	89 894	79 150

NOT 4 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2011-01-01	2010-01-01
	2011-12-31	2010-12-31

Realiserade resultat	393 888	423 179
Orealiserad värdeförändring	-103 854	305 244
Återbetalda fondförvaltningsavgifter	17 956	277 017
	307 990	1 005 440

NOT 5 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

	2011-01-01	2010-01-01
	2011-12-31	2010-12-31
Realiserade resultat på terminssäkring	-247 447	-609 911
Orealiserade resultat på terminssäkring	63 539	-357 776
Övriga realiserade valutaresultat	-43 264	-58 382
Övriga orealiserade valutaresultat	22	-24
	-227 150	-1 026 093

NOT 6 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	79 747 485	67 233 210
Årets investeringar	13 831 042	18 570 056
Genom utdelning återbetald investering	-1 163 901	-6 055 781
Utgående anskaffningsvärde	92 414 626	79 747 485
Ingående nedskrivningar	-13 464 531	-11 511 141
Årets nedskrivningar	-	-1 953 390
Årets återförda nedskrivningar	25 099 427	-
Utgående nedskrivningar	11 634 896	-13 464 531
Ingående valutaeffekt	-617 147	1 578 458
Årets valutaeffekt	-150 329	-2 195 605
Utgående valutaeffekt	-767 476	-617 147
Utgående bokfört värde	103 282 046	65 665 807
Bokfört värde per fond		
Innovationskapital 4 Partners L.P	13 456 396	11 662 770
Valedo Partens Fund I AB	64 683 715	37 422 794
CapMan Life Science IV Fund L.P	11 841 934	9 304 217
Direktinvestering		
Hanza Holding AB	13 300 000	7 276 026
	103 282 046	65 665 807

Coeli Private Equity 2006 AB äger 27 988 (27 988) aktier i Hanza Holding AB samt därtill option på förvärv av ytterligare aktier. Konverteringsrätten på de tecknade konvertiblerna om 1 MSEK sträcker sig till den 30 juni 2013, då Bolaget får rätt att konvertera till ytterligare aktier i Hanza Holding AB där konverteringskursen inte är fast utan istället påverkas av framtida händelser. Värderingarna av underliggande fonder har i vissa fall baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

NOT 7 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	23 923 179	12 000 000
Årets investeringar	0	31 500 000
Årets avyttringar	-15 116 278	-19 576 821
Utgående anskaffningsvärde	8 806 901	23 923 179
Ingående orealiserad värdeförändring	375 001	69 757
Årets orealiserade värdeförändring	-103 854	305 244
Utgående orealiserad värdeförändring	271 146	375 001
Utgående bokfört värde	9 078 047	24 298 180
Bokfört värde per fond		
Ekvator Trygghet	0	4 491 576
Ekvator Likviditetsstrategi	9 078 048	19 806 604
	9 078 048	24 298 180

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 Coeli AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

NOT 8 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2008-12-31	1 013 300	126 813 108	-8 130 447	-4 988 665	114 707 296
Omföring föregående års resultat			-4 988 665	4 988 665	0
Utdelning P1-aktier			-2 575 000		-2 575 000
Årets resultat				-3 544 979	-3 544 979
Utgående eget kapital 2009-12-31	1 013 300	126 813 108	-15 694 112	-3 544 979	108 587 317
Omföring föregående års resultat			-3 544 979	3 544 979	0
Utdelning P1-aktier			-2 575 000		-2 575 000
Årets resultat				10 604 002	10 604 002
Utgående eget kapital 2010-12-31	1 013 300	126 813 108	-21 814 091	10 604 002	116 616 319
Omföring föregående års resultat			10 604 002	-10 604 002	0
Utdelning P1-aktier			-2 575 000		-2 575 000
Utdelning P2-aktier			-21 994 905		-21 994 905
Årets resultat				27 043 652	27 043 652
Utgående eget kapital 2011-12-31	1 013 300	126 813 108	-35 779 994	27 043 652	119 090 065

	Antal aktier	Kvotvärde	Överkurs vid emission
P1	500 000	1	-
P2	513 300	1	249
Aktiekapital	1 013 300		

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 2 procent av det belopp som inbetalats 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 3 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 11-01-01	226,21 kr
Utdelning 2010 P1-aktier	-5,02 kr
Utdelning 2010 P2-aktier	-42,85 kr
Årets resultat	52,69 kr
Utgående substansvärde 11-12-31	231,03 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 fordringar" i balansräkningen ingår en fordran på Coeli AB om 0 kr (191 340 kr).

I posten "övriga skulder" i balansräkningen ingår en skuld till Coeli Private Equity Management AB om 0 kr (20 000 kr).

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2012-04-16 för fastställelse.

Stockholm 2012-03-26

Johan Winnerblad
Ordförande

Jan Sundqvist
VD

Mikael Larsson

Magnus Wretholm

Min revisionsberättelse har avgivits 2012-03-26

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2006 AB (publ),
org.nr 556698-8209**

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2011.

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 2006 ABs (publ) finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat för året 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 reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2011.

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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma 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 ersättningsskyldig 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 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 26 mars 2012

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Box 3317 | 103 66 Stockholm | Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40 | Fax: 08-545 916 41 | Org: 556698-8209 | www.coeli.se