

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB

2013

ORGANISATIONSNUMMER 556698-8209

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 JAN 2013 - 31 DEC 2013

## VD HAR ORDET

2013 blev ett motigt år för den nordiska riskkapitalindustrin med fortsatt politisk fokus kring riskkapitalmodellen och dess närvaro i s.k. välfärdsfinansierad offentlig verksamhet. Det är min bedömning att riskkapitalbranschen kommer att vara i fortsatt fokus fram över och även efter det svenska riksdagsvalet i höst. Det behöver definitivt jobbas på branschens varumärke även om jag anser att kritiken ibland skjuter över målet.

Trots detta blev utvecklingen av årsbolaget 2006 hygglig och vi kan glädjas åt att ytterligare fyra bolag exiterades under 2013 med överlag god avkastning. Som ett resultat av detta föreslår styrelsen genom ett inlösenförfarande en utskiftning till P2 aktierna med 75 SEK per aktie. Vi väljer att istället för som tidigare utbetala genom en utdelning, göra detta genom ett inlösenförfarande. Detta mot bakgrund av att det bedömts vara mer gynnsamt ur skattemässig synvinkel för en större del av bolagets investerare.

En av styrkan i riskkapitalmodellen som vi ser det är att en sämre konjunktur inte med nödvändighet drabbar hela vår portfölj. Flera av våra portföljbolag är verksamma inom områden som inte uppvisar samma cyklikalitet som många typiska branscher som t.ex. verkstad, skog etc. Vi ser därför förvisso en hel del bolag i portföljen som uppvisar en svagare utveckling än planerat men också många bolag som trots konjunkturen utvecklats bra.

Tittar vi specifikt på portföljen i 2006 års bolag så fortsatte riskkapitalfonden Valedo I att leverera två bra exits i form av bolagen Broadcast Text, verksam i mediabranschen samt av bolaget INOM, verksam inom vård och omsorg. Av Valedo I's totalt nio bolag i portföljen har nu fyra avyttrats med överlag god avkastning.

För de båda riskkapitalfonderna Innkap och Capman Life Science som är storleksmässigt betydligt mindre i portföljen jämfört med Valedo blev utvecklingen svagare. Speciellt Capman Life Science har haft ett bakslag för sitt största innehav, Sensia AB som under skrivandets år (2014) första kvartalet genomgått en s.k. företagsrekonstruktion och bolagets verksamhet löper nu på som tidigare.

Vår direktinvestering i kontraktstillverkaren Hanza löper på med god tillväxt. Bolaget har dock haft en lönsamhet som varit svag i likhet med bolagets konkurrenter och diverse åtgärder sätts nu in för att Hanza skall förbättra resultat och kassaflöde. Jag bedömer det troligt att Hanza kommer att tydligt förbättra sitt resultat under 2014.

2013 var ett mindre bra transaktionsår och statistiskt sett genomfördes ganska få företagsförvärv i vårt segment även om det var upp jämfört med 2012. Det är viktigt för oss att denna marknad kommer igång så att våra riskkapitalfonder kan avyttra ytterligare bolag från portföljen. Man kan överlag säga att pga. av den finansiella turbulens som varit periodvis sedan 2006 har gjort att vi är något sena i investeringsprocessen.

Som jag redan förra året påpekade i mina VD ord så brukar det vara så att när vissa faktorer samverkar så ökar ofta företagsförsäljningarna. Exempel på sådana faktorer just nu är att vi har låga räntor, välfyllda riskkapitalfonder, bra möjlighet till finansiering och en positivare börs med generellt sett ganska välkonsoliderade bolag. Sammantaget gör detta att vi tror att det kan bli möjligheter till avyttringar under 2014 och då med förhoppningsvis god förtjänst och avkastning.

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 trots de senaste årens svåra konjunktur och bitvis mycket instabil finansmarknad, att Coeli Private Equity 2006 AB har goda möjligheter att leverera en god riskjusterad avkastning.

Totalt har 14 stycken bolag i detta årsbolag avyttrats med en genomsnittlig god förtjänst och det är nu 22 bolag kvar i portföljen.

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 generellt sett en tillfredsställande utveckling av portföljen och vi skapar värden i många av de underliggande portföljbolagen. Vi är sena i investeringsprocessen och jag hade varit mer nöjd om vi hade haft fler s.k. exits i portföljen men tror att dessa kommer successivt de närmsta åren.

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 2013.

## 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

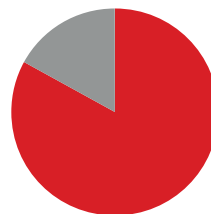
riskkapitalfonder. Av bolagets totala medel om 128,8 MSEK var den 31 december 2013 allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan).

### 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](http://www.innkap.se). Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2,5 MEUR till InnovationsKapital 4 Partners L.P.

#### Utfäst kapital

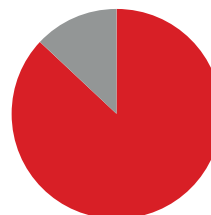


- Avrop 83 %
- Utestående 17 %

#### 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](http://www.valedopartners.com). Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 70 MSEK till Valedo Partners Fund I AB.

#### Utfäst kapital



- Avrop 87 %
- Utestående 13 %

### 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](http://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 Finland, Estland, Polen, Slovakien samt Kina 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.

Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 10,6 MSEK i bolaget vilket motsvarar ett ägande om 5,31 procent av Hanzakoncernen.

## 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 har under året erhållit utdelning från Valedo, CapMan life Science samt Innkap till följd av tre avyttrade portföljbolag. Valedo har även avyttrat ett andra bolag under året men där utdelningen sker först under Q1 2014. Värderingen på detta bolag är dock känt och är tagen fullt ut i rapporten för år 2013. 17 935 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 7 868 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 årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	126 813 108
Balanserat resultat	-9 710 088
Årets resultat	23 083 623
<b>Kronor</b>	<b>140 186 643</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (4,65 kr/aktie)	2 325 000
Distribution genom automatisk Inlösen P1-aktieägare (0,50 kr/aktie)	250 000
Distribution genom automatisk Inlösen P2-aktieägare (75 kr/aktie)	38 497 500
att till nästa år balanseras	99 114 143
<b>Kronor</b>	<b>140 186 643</b>

Vid distribution genom automatisk inlösen får P1 aktierna en del (0,50 kr/aktie) av den totala utdelning som P1-aktierna genom bolagsordningen har rätt till. Resterade del distribueras som tidigare genom utdelning till P1-aktieägaren.

Styrelsens uppfattning är att föreslagen utdelning 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)

		2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	(not1)	-1 288 250	-1 288 250
Personalkostnader	(not2)	-493 262	-502 162
Övriga externa kostnader		-126 933	-140 471
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 908 445</b>	<b>-1 930 884</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 908 445</b>	<b>-1 930 884</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		52 709	124 401
Räntekostnader och liknande kostnader		-69 041	0
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		17 935 133	-284 700
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	6 920 003	6 482 748
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	121 732	184 199
Övriga finansiella poster	(not 4)	31 531	-399 511
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>24 992 067</b>	<b>6 107 138</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>23 083 623</b>	<b>4 176 254</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>23 083 623</b>	<b>4 176 254</b>

## BALANSRÄKNING (SEK)

	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (not 5)	116 411 263	112 134 230
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>116 411 263</b>	<b>112 134 230</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>116 411 263</b>	<b>112 134 230</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	56 323	43 234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 769	27 830
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>95 092</b>	<b>71 064</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Övriga kortfristiga placeringar (not 6)	5 953 979	332 247
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>5 953 979</b>	<b>332 247</b>
Kassa och bank	18 850 767	8 280 212
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 899 838</b>	<b>8 683 523</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>141 311 102</b>	<b>120 817 753</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b> (not 7)		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 013 300	1 013 300
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 013 300</b>	<b>1 013 300</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	126 813 108	126 813 108
Balanserad förlust	-9 710 088	-11 311 342
Årets resultat	23 083 623	4 176 254
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>140 186 643</b>	<b>119 678 020</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>141 199 943</b>	<b>120 691 320</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga skulder	19 687	31 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91 472	95 355
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>111 159</b>	<b>126 433</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>141 311 102</b>	<b>120 817 753</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	Inga	Inga
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	12 638 336	17 048 068

# 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

<b>NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2012-01-01</b>
	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 130101-131231	1 288 250	1 288 250
	<b>1 288 250</b>	<b>1 288 250</b>

<b>NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2012-01-01</b>
	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>

Medelantal anställda	1	1
(varav kvinnor)	-	-

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

till styrelse				
	löner och ersättningar	15 625	20 834	
	(varav tantiem)	-	-	
	sociala kostnader	4 909	6 546	
	(varav pensionskostnader)	-	-	
		<b>20 534</b>	<b>27 380</b>	
till VD				
	löner och ersättningar	371 597	361 272	
	(varav tantiem)	-	-	
	sociala kostnader	116 756	113 511	
	(varav pensionskostnader)	-	-	
		<b>488 353</b>	<b>474 783</b>	

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden.

Ersättning till till styrelsens ordförande utgår med 125 000 kr årligen. Varav 15 625 kr betalas av bolaget.

VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB.

<b>NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2012-01-01</b>
	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>

Realiserat resultat	8 124	368 606
Orealiserad värdeförändring	113 608	-264 094
Utdelning fondinvestering	0	79 687
	<b>121 732</b>	<b>184 199</b>

<b>NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2012-01-01</b>
	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>

Realiserat resultat på terminssäkring	-15 503	-697 117
Orealiserat resultat på terminssäkring	40 098	310 465
Övriga realiserade valutaresultat	6 936	-12 862
Övriga orealiserade valutaresultat	0	3
	<b>31 531</b>	<b>-399 511</b>

<b>NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	94 784 063	92 414 626
Årets investeringar	5 225 898	6 778 046
Genom utdelning återbetald investering	-7 868 865	-4 408 609
Utgående anskaffningsvärde	92 141 096	94 784 063
Ingående värdeförändringar	19 164 548	11 634 896
Årets värdeförändringar	5 922 540	7 529 652
Utgående värdeförändringar	25 087 088	19 164 548
Ingående valutaeffekt	-1 814 381	-767 476
Årets valutaeffekt	997 460	-1 046 905
Utgående valutaeffekt	-816 920	-1 814 381
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>116 411 264</b>	<b>112 134 230</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Innovationskapital 4 Partners L.P	11 600 195	10 814 392
Valedo Partens Fund I AB	85 151 426	77 589 493
CapMan Life Science IV Fund L.P	9 059 642	11 730 345
<b>Direktinvestering</b>	10 600 000	12 000 000
Hanza Holding AB	<b>116 411 263</b>	<b>112 134 230</b>

Coeli Private Equity 2006 AB äger 33 483 (27 988) aktier i Hanza Holding AB.

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

<b>NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	325 194	8 806 901
Årets investeringar	6 000 000	0
Årets avyttringar	-491 876	-8 481 707
Utgående anskaffningsvärde	5 833 318	325 194
Ingående orealiserad värdeförändring	7 053	271 147
Årets orealiserade värdeförändring	113 608	-264 094
Utgående orealiserad värdeförändring	120 661	7 053
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>5 953 979</b>	<b>332 247</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Ekvator Likviditetsstrategi	5 953 979	332 247
	<b>5 953 979</b>	<b>332 247</b>

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

**NOT 7 - EGET KAPITAL**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-35 779 994</b>	<b>27 043 652</b>	<b>119 090 066</b>
Omföring föregående års resultat			27 043 652	-27 043 652	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Årets resultat				4 176 254	4 176 254
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-11 311 342</b>	<b>4 176 254</b>	<b>120 691 320</b>
Omföring föregående års resultat			4 176 254	-4 176 254	0
Utdelning P1 aktier			-2 575 000		-2 575 000
Årets resultat				23 083 623	23 083 623
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>-9 710 088</b>	<b>23 083 623</b>	<b>141 199 943</b>

	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 två 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 tre 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 13-01-01</b>	<b>234,15 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-5,02 kr
Årets resultat	44,97 kr
<b>Utgående substansvärde 13-12-31</b>	<b>274,10 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 8 - 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.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2014-04-10 för fastställelse.

Stockholm 2014-03-20

Johan Winnerblad  
Ordförande

Jan Sundqvist  
VD

Mikael Larsson

Min revisionsberättelse har avgivits 2014-03-20

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 2013.

#### 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 2013 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 2013.

#### 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 20 mars 2014

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](http://www.coeli.se)