

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
COELI PRIVATE EQUITY AB**



INNEHÅLL

OM PROSPEKTET.....	4
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....	5
SAMMANFATTNING.....	6 - 8
RISKFaktorER.....	9 -11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....	12
BAKGRUND OCH MOTIV.....	13
VD HAR ORDET.....	15 - 16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	17 - 18
VERKSAMHETEN.....	19 - 20
STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNINGAR.....	21 - 24
KOSTNADER.....	25
VÄRDERING OCH RAPPORTERING.....	25
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	26 - 27
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	28 - 31
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	32 - 34
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	35 - 37
EKONOMISK INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	38
BOLAGSORDNING.....	39 -43
BILAGA 1 - UPPDAGSAVTAL.....	45 - 51
BILAGA 2 - COELI PRIVATE EQUITY AB ETISKA REGLER.....	53-56

OM PROSPEKTET

Med "Coeli" eller "Bolaget" avses i detta prospekt Coeli Private Equity AB (Publ) org nr 556698-8209.

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Coeli Private Equity i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet finns tillgängligt på Coeli Private Equitys huvudkontor, på Coeli Private Equitys hemsida (www.coelipe.se) samt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

I prospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter vilka är upprättade av Coeli Private Equity och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Mot bakgrund härav rekommenderas investerare att själv-

ständigt göra en utvärdering av framtiden inför sin investering med detta prospekt som grund. Coeli Private Equity åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden, oavsett om det skulle föranledas av ny information, framtida händelser eller av annan anledning.

Varken de betalda tecknade aktierna eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i USA, Kanada, Japan eller Australien och får därför inte överlåtas eller utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan, Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger.

Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospekt får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist i anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

AKTIER:

Erbjudandet omfattar lägst 400 000 och högst 2 000 000 nya preferensaktier P2, denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.

FÖRETRÄDESRÄTT:

Erbjudandet riktar sig till allmänheten, utan företrädesrätt för befintlig aktieägare

TECKNINGSKURS:

250 kronor

EMISSIONSBELOPP:

Lägst 100.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor

TECKNINGSPERIOD:

19 juni 2006 - 29 september 2006. Teckningsperioden kan förlängas med upp till tre månader efter beslut av bolagets styrelse.

LIKVIDDAG:

Enligt avräkningsnota

COURTAGE:

Utgår med tre (3%) procent på investerat belopp

ISIN:

SE0001763236

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION**ÅRSREDOVISNING:**

Senast den 31 mars 2007

HALVÅRSRAPPORT:

Senast den 31 augusti 2007

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta prospekt skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol i anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

EMISSIONSBESLUT

Den 14 juni 2006 beslutade den extra bolagsstämman i Coeli Private Equity att genomföra en emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen innebär att Coeli Private Equitys aktiekapital ökar med lägst 400.000 kronor och högst 2.000.000 kronor genom emission av lägst 400.000 och högst 2.000.000 preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Coeli Private Equitys aktiekapital kommer efter fulltecknad nyemission att uppgå till 2.500.000 kronor uppdelat på 500.000 P1 aktier och 2.000.000 P2 aktier. Emissionskursen har fastställts till 250 kronor per P2 aktie och under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer Coeli Private Equity att tillföras totalt 500.000.000 kronor före emissionskostnader, som förväntas uppgå till 1.000.000 kronor.

Nyemissionen riktar sig, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten. Utspädningen efter fulltecknad nyemission är 2.000.000 aktier eller 80 %. Coeli Private Equitys nuvarande ägare, Coeli Private Equity Management AB har förklarat att man kommer att avstå från att teckna aktier i

emissionserbjudandet. Detta prospekt offentliggjordes den 16 juni 2006.

Teckning skall ske under perioden den 19 juni 2006 till och med den 29 september 2006. Styrelsen kan dock förlänga teckningsperioden med upp till tre månader. Efter att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, ombokas BTA (betalda tecknade aktier) till aktier utan avisering från VPC. Nyemissionen kan komma att registreras stegvis. Bolaget har för närvarande inte några planer på att notera bolagets aktier för handel på auktoriserad marknadsplats eller på annat sätt erbjuda organiserad handel.

Motivet till nyemissionen är att skapa tillräckligt med egna medel i Bolaget för att Bolaget skall kunna driva verksamheten och genomföra sin affärsidé.

COELI PRIVATE EQUITYS AFFÄRSIDÉ

Coeli Private Equity investerar egna medel i investeringsobjekt som annars inte är tillgängliga för enskilda mindre investerare.

COELI PRIVATE EQUITY I KORTHET

Coeli Private Equitys verksamhet består i att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt att tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag. Efter det kapitaltillskott som tillförs bolaget efter genomförande av erbjudandet enligt detta prospekt kommer bolaget att ha en tillgångsmassa som bl a möjliggör investeringar i investeringsobjekt som har höga krav på minsta investeringsbelopp, eller som annars kräver stora finansiella resurser. Genom ett aktieäggande i bolaget kan aktieägaren därför indirekt investera i investeringsobjekt som annars normalt inte är tillgängliga för de flesta enskilda aktörer.

SAMMANFATTNING

Det värde som kan komma att skapas i bolaget kommer aktieägarna till del i samband med att bolaget likvideras, vilket enligt bolagsordningen skall ske åtta till tio år efter bolagets registrering.

Bolagets tänkta investeringar kan delas in i tre grupper:

- **Private Equity Structures**
40 – 80 % av investeringskapitalet
- **Long Case Equity**
0 – 30 % av investeringskapitalet
- **Managed Account**
10 – 40 % av investeringskapitalet

För en utförligare redogörelse kring investeringsgrupperna hänvisas till avsnittet "Strategi och placeringsinriktning".

MARKNAD

Coeli Private Equity kommer i första hand att genomföra sina investeringar i de nordiska länderna, med särskilt fokus på Sverige. Det kan dock inte uteslutas att investeringar kan göras även i andra delar av världen.

COELI PRIVATE EQUITYS MÅL

Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för aktieägarna, i syfte att dessa skall tillgodogöra sig en god avkastning på investeringen i aktier i bolaget. På kort sikt är målet att under 2006 och 2007 investera bolagets medel i de grupper som redogörs för under rubriken "Strategi och placeringsinriktning".

RISKFaktorER

Coeli Private Equitys verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha

en negativ inverkan på Bolagets framtid. Vid bedömningen av Coeli Private Equitys framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till resultatillväxt även beakta riskerna i Coeli Private Equitys verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Coeli Private Equitys framtida utveckling beskrivs på sidan 9 under rubriken "Riskfaktorer":

FAKTA ORGANISATION

Styrelseledamöter:

Mikael Smedeby, ordförande
Mikael Larsson, styrelseledamot
Jan Sundqvist, styrelseledamot

Styrelsesuppleanter:

Johan Östlund
Johan Mark

Ledning:

Lukas Lindkvist, verkställande direktör

Totalt antal anställda:

1

Jurister:

Advokatfirman Lindahl

Revisorer:

Leonard Daun,
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Ägare före emissionen:

Helägt dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB

SAMMANFATTNING

AKTIEN

Bolagets befintliga preferensaktier P1 ger rätt till en årlig utdelning motsvarande två (2) procent på det belopp som totalt inbetalats till bolaget vid teckning av samtliga aktier (dvs av såväl serie P1 som serie P2) i bolaget enligt föreliggande erbjudande. I den mån utdelningen inte räcker till full preferens enligt ovanstående skall den del som inte kan utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

Preferensaktierna P2, som är föremål för erbjudande enligt detta prospekt, berättigar dock inte till någon utdelning innan bolaget likvideras, med mindre än att årsstämman eller annan bolagsstämma beslutar om särskild utdelning, och beslutet biträds av samtliga innehavare av preferensaktier P1.

Bolagets preferensaktier P2 ger en rätt att när bolaget likvideras, med företräde framför preferensaktier P1, erhålla ett belopp motsvarande vad som totalt betalats för preferensaktier P2, uppräknat med tre (3 %) procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktier P2 till dess att bolaget försätts i likvidation, med avdrag för vad som lämnats som utdelning på preferensaktier P2

fram till likvidationen. Likvid över detta belopp skall fördelas med tjugo (20%) procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio (80%) procent till innehavare av preferensaktie P2. Det finns inte någon garanti för att bolaget vid tiden för likvidationen har tillräckliga medel för att preferensaktier P2 skall erhålla ovan angivet belopp.

I samband med utdelning, såväl under bolagets bestånd som i samband med likvidation, kan bolagets tillgångar, t ex fondandelar eller aktier, komma att skiftas ut till aktieägarna. I sådant fall kommer dessa tillgångar att marknadsvärderas med hjälp av oberoende värderingsinstitut bekostad av bolaget.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Verksamheten är nystartad under 2006 och bolaget saknar därmed historisk finansiell information. Per den 31 mars 2006 fanns likvida medel om 500 000 kronor och ett eget kapital om 500 000 kronor i Bolaget.

Följande tabell visar Coeli Private Equitys likvida medel samt totalt sysselsatt kapital per den 31 mars 2006 justerat för att avspegla genomförandet av erbjudandet.

PER DEN 31 MARS 2006 (MSEK) OREVIDERAD

	Enligt balansräkningen	Justerat inklusive erbjudandet 1)
Likvida medel	0,5	500,5
Räntebärande skulder	-	-
Eget kapital	0,5	500,5
Nettoskuld	-0,5	-500,5

1) Justerat för att avspegla nettolikviden från erbjudandet om cirka 500.000.000 kronor baserat på att erbjudandet om totalt 500.000.000 kronor fulltecknas. I sammanställningen ovan har ingen hänsyn tagits till emissionsutgifter vilka beräknas uppgå till 1.000.000 kronor.

RISKFAKTORER

Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Coeli Private Equity innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information i detta prospekt, och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan ha väsentlig negativ inverkan på Coeli Private Equitys verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan värdet på Coeli Private Equitys aktier minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade efter betydelse, och utgör inte heller en fullständig förteckning över de risker Coeli Private Equity ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Coeli Private Equity inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Coeli Private Equity och värdet på Coeli Private Equitys aktier.

UTDELNING KAN INTE FÖRVÄNTAS

Enligt bolagets bolagsordning krävs beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma biträdd av samtliga innehavare av preferensaktier P1 för att någon utdelning skall kunna lämnas till innehavare av preferensaktier P2. Till följd av detta kommer en potentiell värdestegring på Bolagets aktier inom överskådlig tid sannolikt att vara den enda möjligheten till avkastning för den som investerar i Bolagets aktier. En investering i Bolaget är därför i första hand en långsiktig investering.

UTDELNING I SAMBAND MED LIKVIDATION AV BOLAGET

Värdet av Bolagets tillgångar är helt beroende av utvecklingen på de investeringar som Bolaget gör. Det finns inte någon garanti för att Bolagets tillgångar ökar i värde, eller att värdet behålls intakt, varför det inte heller finns någon garanti för att investerat kapital kan återfås i samband med en likvidation av Bolaget. Det bör i sammanhanget understrykas att Bolaget främst kommer att investera i investeringsobjekt som i första hand riktar sig mot institutionella investerare och att dessa i vissa fall kan ha en riskbild som skiljer sig från de objekt som privatpersoner vanligtvis investerar i.

I samband med likvidation av Bolaget kan utdelningen komma att bestå av såväl likvida medel som andelar i andra bolag. Avsikten är att i den mån det är möjligt dela ut likvida medel till aktieägarna. Det finns emellertid inte någon garanti för att andelar i andra bolag kan avyttras eller på annat sätt omsättas i likvida medel. En följd av detta är att det även efter en likvidation av Bolaget kan uppstå svårigheter att realisera värdet av innehavet av aktier i Bolaget.

VÄRDEUTVECKLING EFTER ERBJUDANDET

Det finns en risk att svängningar uppstår i aktiekursen till följd av allmänna trender på aktiemarknaden och generella svängningar i marknadspriset för finansiella instrument inom branscher där Bolaget investerar som inte har någon koppling till Bolagets verksamhet eller utveckling. Det finns därför ingen garanti för att aktier förvärvade genom detta erbjudande kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

RISKFAKTORER

EMISSIONEN FULLTECKNAS INTE

För det fall att emissionserbjudandet enligt detta prospekt inte fulltecknas erhåller bolaget ett mindre kapital att investera, vilket kan medföra att bolagets riskspridning inte blir så omfattande som den skulle kunna ha blivit vid en fulltecknad emission.

MARKNAD

Bolagets investeringsobjekt kan i vissa fall vara starkt beroende av att de marknader som de är verksamma på utvecklas positivt. Om så inte sker, vilket Bolaget inte kan påverka, riskerar värdet på enskilda investeringar att sjunka. Bolaget söker begränsa denna risk genom att investera i investeringsobjekt inom flera olika verksamhetsområden.

AVSAKNAD AV LIKVID MARKNAD

Bolaget avser inte att ansöka om notering av Bolagets aktier på auktoriserad marknadsplats och därmed kommer det inte att genom Bolagets regi organiseras handel i Bolagets aktier vilket kan få till följd att en aktieägare inte kan påräkna att kunna avyttra sitt aktieinnehav i Bolaget.

AVSAKNAD AV LÖPANDE MARKNADSVÄRDERING

Som en konsekvens av att Bolaget inte avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på auktoriserad marknadsplats kommer det inte heller att finnas en löpande marknadsvärdering av Bolagets aktier vilket kan få till följd att det uppstår svårigheter att från tid till annan värdera ett aktieinnehav i Bolaget. Det faktum att Bolaget avser att investera i onoterade bolag och strukturer gör att det också kan föreligga problem att löpande

värdera Bolagets innehav vilket kan få till följd att det uppstår svårigheter att från tid till annan värdera ett aktieinnehav i Bolaget.

RISKKAPITALRELATERADE INVESTERINGAR

Bolaget kan komma att göra direkta riskkapitalinvesteringar samt investeringar i andra riskkapitalverksamheter. Den potentiella värdeökningen för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt hög risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång. Bolaget strävar efter att reducera denna risk genom att göra ett antal investeringar med olika inriktning och mognadsgrad samt genom att aktivt följa respektive investeringsobjekts utveckling.

FINANSIERING

Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av möjligheten att nå framgång i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan komma att bli beroende av ytterligare finansiering.

I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget inte i erforderlig grad lyckas uppnå ytterligare finansiering om ett sådant behov skulle uppstå. Bolaget kan då tvingas att avyttra sina tillgångar tidigare än planerat, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

RISKFAKTORER

KOMPETENS

Bolagets ledning och administration sköts enligt avtal av Coeli Private Equity Management AB. Det är därför väsentligt att Coeli Private Equity Management AB har förmåga att attrahera och behålla personal med hög kompetens och erfarenhet. Konkurrensen om personer med för Bolaget nödvändig kompetens är hård, och tillgången på sådana personer är mycket begränsad. Om Coeli Private Equity Management AB förlorar nyckelpersoner, eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet och rörelseresultat, då ersättande av en nyckelperson kan visa sig svårt, och under alla omständigheter innebär en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Bolagets utveckling.

HUVUDÄGARENS FORTSATT INFLYTANDE ÖVER BOLAGET

Bolagets enda aktieägare före erbjudandet kommer efter erbjudandet att äga och kontrollera sammanlagt 20 procent av aktierna och 71,4 % av rösterna i Bolaget, förutsatt att erbjudandet enligt detta prospekt blir fulltecknad. Följaktligen kommer denna aktieägare även efter erbjudandets fullföljande att ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om.

FÖRÄNDRINGAR I REGELVERK

Bolagets möjlighet att investera på det sätt som beskrivs i avsnittet Strategi och placeringsinriktning kan begränsas om förändringar i lagstiftning och andra regelverk medför särskilda krav på investerare. Bolaget känner dock inte till någon sådan kommande förändring.

KONKURRENTER

Vissa investeringsobjekt kan vara attraktiva för många investerare. Det finns inte någon garanti för att Bolaget tillåts investera i de objekt som Bolaget önskar.

VALUTARISKER

Bolaget kan komma att göra investeringar i andra valutor än SEK. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan ha en negativ inverkan på utvecklingen av Bolagets investeringar.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagsstämman i Coeli Private Equity beslutade den 14 juni 2006 att genomföra en nyemission av lägst 400.000 och högst 2.000.000 nya preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Coeli Private Equitys aktiekapital kan efter emissionen komma att uppgå till högst 2.500.000 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och högst 2.000.000 preferensaktier P2. Tecknas inte minst 400.000 nya preferensaktier P2 inom teckningstiden upphör erbjudandet att gälla.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, allmänheten att teckna nya preferensaktier P2 i Coeli Private Equity. De nya aktierna regleras av och har upprättats i enlighet med svensk rätt, är denominerade i SEK och kommer att ställas ut på innehavaren.

Emissionskursen har fastställts till 250 kronor per preferensaktie P2, vilket medför att Coeli Private Equity under förutsättning att nyemissionen fulltecknas tillförs totalt 500.000.000 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till 1.000.000 kronor.

Teckningskursen har fastställts av styrelsen utifrån Bolagets kapitalbehov och det bedömda värdet på Bolaget efter emissionen.

Coeli Private Equitys nuvarande ägare, Coeli Private Equity Management AB har förklarat att man kommer att avstå från att teckna aktier i emissionserbjudandet. Bolagets verkställande direktör har meddelat att han avser att teckna 4.000 aktier i emissionserbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Bolaget har startats som ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli AB. Coeli AB äger även bolagen Coeli Fonder AB, Walter OFR AB och FondFocus AB. Inom Coelikoncernen finns kompetens inom investeringsrådgivning, kapitalförvaltning, fondförvaltning samt flera andra områden relaterade till den finansiella sektorn.

Syftet med att starta Bolaget är att tillvarata den samlade kunskapen i Coelikoncernen för att tillsammans med nya aktieägares investeringar i Bolaget skapa en ny aktör på riskkapitalmarknaden.

MOTIV

Bolaget behöver för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé ett betydande kapitaltillskott från nya ägare. Med de medel som inhämtas från nya aktieägare avser Bolaget att genomföra ett antal investeringar främst i investeringsobjekt som endast är tillgängliga för större investerare och som historiskt visat sig ge god avkastning. För att kunna etablera sig som en stark aktör på riskkapitalmarknaden, och för att ha tillräckliga medel för att få tillgång till investeringsobjekt som har krav på avsevärda investeringsbelopp som minsta investering, har Bolaget beslutat att genomföra en nyemission enligt vad som framgår av detta prospekt.

Styrelsen försäkrar att det inte finns några framtida investeringar som det redan gjorts bindande åtaganden om. I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Coeli Private Equity AB (publ) med anledning av föreliggande nyemission. Styrelsen i Coeli Private Equity AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen i Coeli Private Equity AB (publ) vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 14 juni 2006
Coeli Private Equity AB (publ)

Styrelsen



VD HAR ORDET

Välkommen till en ny typ av bolag! Som verkställande direktör står jag inför en stor utmaning, och jag hoppas kunna förvalta Ert förtroende väl. Min bana inom finansbranschen startade genom ett sommararbete på Östgöta Enskilda Bank där jag fick förmånen att bland annat följa med deras aktiemäklare på börsgolvet hos Stockholms Fondbörs, och sedan dess har intresset för den finansiella marknaden varit ansenligt. Under de senaste 16 åren har jag varit aktiv inom finansbranschen genom min yrkesverksamma roll, men även privat har jag gjort investeringar i så väl noterade som onoterade aktier. Delar av min yrkesverksamma tid har jag arbetat på ett flertal avdelningar inom SEB-koncernen, både som anställd och som inhyrd konsult. Jag lämnade SEB 2001, då verksam som rådgivare för bankens prioriterade privatkunder, för att börja som finansiell rådgivare inom Coeli-koncernen. Inom Coeli har jag gått från finansiell rådgivare till att utarbeta en infrastruktur för fonderådgivning. Resultatet av detta arbete är det som idag utgör Coeli Fonder AB:s huvudverksamhet. Coeli Private Equity är ett ytterligare steg för att utveckla Coeli-koncernens verksamhet, genom att erbjuda bl a Coelis befintliga kunder att investera i Coeli Private Equity.

Idag finns mer än 2000 värdepappersfonder som har tillstånd av Finansinspektionen att marknadsföra sig mot svenska sparare. Inriktningen på dessa fonder sprider sig från säkra räntefonder innehållande statskuldsväxlar till väldigt riskfyllda fonder med inriktning mot aktier i länder med stor politisk och ekonomisk risk. Vid en snabb genomgång av den svenska fondmarknaden kan det tyckas att den erbjuder allt en sparare kan tänkas vilja investera i. När vi däremot valde

att analysera fondmarknaden lite noggrannare fann vi ett tillgångsslag som saknades. Inslaget av det som kallas för private equity saknas helt eller är försvinnande litet för en normal sparare, särskilt mot bakgrund av de möjligheter som en investerare erbjuds inom detta område.

I min roll som förvaltare av Coeli Fonder AB:s fonder Ekvator och Tyfon, där huvuddelen av arbetet bestod i att utvärdera andra fonder, fann jag att möjligheten att investera i det som kallas private equity var förbehållet de kapitalstarka institutionerna. Vid ett telefonsamtal till ett av de större riskkapitalbolagen fick jag höra att 100 miljoner kronor var minsta investeringsbelopp i deras fond, och att de största investeringarna alltid har företrädesrätt vid resning av nya pengar. Under detta samtal väcktes idén till Coeli Private Equity AB.

Vad är då ett private equity bolag?

En investering i ett företags egna kapital kallas riskkapital. Private equity utgör enligt vedertagen terminologi de riskkapitalinvesteringar som sker i onoterade företag, med ett aktivt men tidsbegränsat ägar-engagemang. Private equity-företagen investerar i bolag med god tillväxt- och utvecklingspotential och delar såväl framgång som risk med portföljbolagens övriga delägare och ledning. Investeringar kan ske i såväl tidiga som sena skeden av ett företags utveckling. I allmänhet sker investeringar inte i börsnoterade företag, om det inte handlar om utköp från börsen.

Den svenska private equity-marknaden etablerades i Sverige för drygt 30 år sedan och har kommit att utgöra en viktig drivkraft

VD HAR ORDET

för ekonomisk tillväxt och samhällsutveckling. 1996 förvaltade de svenska private equity-bolagen totalt 16 Mdr kronor. 2004 förvaltades 230 Mdr kronor, vilket motsvarar ca 10 % av hela Stockholmbörsens värde. Private equity-fonderna attraherar utländskt kapital; 70 % av kapitalet kommer från utländska investerare. Den svenska private equity-marknaden står sig väl internationellt, och det är endast USA och Storbritannien som investerar mer än Sverige. Private equity-bolagen är idag aktiva ägare i ca 1200 företag som totalt sysselsätter ca 150 000 personer i Sverige^[1].

De flesta private equity-företag är strukturerade i fonder i vilka främst institutionella investerare som banker, pensionsfonder eller försäkringsbolag investerar i. Andra investerare är börsnoterade private equity-företag, statliga företag och stiftelser samt företag som ägs och finansieras av stora industriella företag. Investerarna förbinder sig att investera ett visst belopp i fonden, så kallat utfäst kapital. Inbetalningen av det utfästa kapitalet görs successivt i takt med att fonden genomför investeringar i portföljbolag eller för att täcka fondens kostnader. En private equity-fonds livslängd är normalt ca tio år. Fondens investeringsperiod, d v s den period då investeringar genomförs i nya portföljbolag, brukar omfatta de första tre till fem åren. När samtliga portföljbolag har avyttrats upplöses fonden.

Via Coeli Private Equity kommer Ni som investerare åt en kapitalförvaltning som innehåller det som brukar kallas "alternativa investeringar", med en huvudsaklig inriktning mot private equity, placeringar som normalt kräver mycket stora investeringsbelopp. Investeringen kommer att ge Er en placering som kompletterar traditionella investerings-

alternativ, dessutom med en potentiellt mycket god avkastning. Investeringen ska ses som en mindre del av en total portfölj.

Det är dock viktigt att poängtera att denna investering är förknippad med risker och att det investerade kapitalet både kan öka och minska i värde. Vidare är det också viktigt att belysa att investeringen kommer att ha begränsade möjligheter att avyttras under innehavstiden.

Nu ges möjligheten för dig att investera delar av ditt kapital på sådant sätt som varit förbehållet de kapitalstarkaste investerarna. Jag hoppas och förväntar mig en fantastisk resa tillsammans med Er i en, för mindre investerare, upptäckt värld.



Lukas Lindkvist, VD
Coeli Private Equity

^[1] Svenska riskkapitalföreningen
– Medlemsmatrikel 2005-2006

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Bolagsstämman i Coeli Private Equity beslutade den 14 juni 2006 att genomföra en nyemission av lägst 400.000 och högst 2.000.000 nya preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Coeli Private Equitys aktiekapital kan efter emissionen komma att uppgå till högst 2.500.000 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och högst 2.000.000 preferensaktier P2. Nyemissionen riktas till allmänheten, utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Tecknas inte minst 400.000 nya preferensaktier P2 inom teckningstiden upphör erbjudandet att gälla.

EMISSIONSKURS

Emissionskursen är 250 kr per preferensaktie P2. Courtage tillkommer med 3 % på tecknat belopp. Därutöver tillkommer inte några ytterligare kostnader.

ANMÄLAN

Anmälan om teckning av aktier inom ramen för erbjudandet skall avse lägst 400 aktier eller ett högre antal i multiplar om 400 aktier. Anmälan skall göras under perioden den 19 juni 2006 till och med den 29 september 2006 och inges till:

Coeli Fonder AB, Kungsgatan 107, 753 18 Uppsala.

Anmälan skall göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från bolaget eller Coeli Fonder AB.

Anmälningsedel kan även erhållas via Internet från följande webbsida, www.coelipe.se

Anmälningstiden enligt ovan kan komma att förlängas med upp till tre månader efter beslut av styrelsen i bolaget.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste antingen ha ett VP-konto eller en depå till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto och depå måste öppna antingen ett VP-konto eller en depå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid.

Anmälan måste ha inkommit till Coeli Fonder AB senast klockan 16:00 den 29 september 2006 (eller den senare tidpunkt som styrelsen för Bolaget bestämmer). För sent inkommen anmälan lämnas utan beaktande.

Inga tillägg eller förändringar får göras i förtryckt text. Endast korrekt ifylld anmälningsedel och endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas. Anmälan är bindande.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i Bolaget, enbart utifrån i vilken tidsföljd anmälningssedeln har inlämnats. I händelse av övertäckning sker tilldelning utifrån samma princip.

BESKED OM

TILLDELNING OCH BETALNING

Så snart tilldelning av aktier fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning lämnas inte på något annat sätt. Detta beräknas ske första gången kring den 6 oktober 2006. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande. Full betalning skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

BRISTANDE BETALNING

Medverkande emissionsinstitut kan vid tecknarens bristande betalning komma att förskotta teckningslikviden. Om betalning inte erlagts inom föreskriven tid eller medel inte finns tillgängliga på angivet konto kan tilldelade aktier därefter komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse understiga priset enligt erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av aktierna i erbjudandet komma att åläggas att svara för mellanskillnaden.

ERHÅLLANDE AV AKTIER

Leverans av aktier sker efter tilldelning genom registrering på respektive tecknarens VP-konto eller depå hos bank eller värdepappersinstitut. Som bekräftelse på registreringen erhålls en VP-avi från VPC AB ("VPC") som visar att inbokning skett på tecknarens konto. Avisering till tecknare vars innehav är förvaltarregistrerade sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

INREGISTRERING AV AKTIER

Registreringen hos Bolagsverket kan komma att ske stegvis.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till andel i Bolagets vinst från och med för räkenskapsåret 2006. Observera dock att preferensaktier P2 inte har någon rätt till utdelning med mindre än att beslut därom fattas på årsstämma eller annan bolagsstämma och beslutet biträds av samtliga innehavare av preferensaktier P1. Eventuell utdelning utbetalas efter årsstämma eller annan bolagsstämma där beslut fattas om utdelning, och ombesörjs av VPC. Se även avsnittet "Utdelningspolitik"

VERKSAMHETEN

BAKGRUND

Coeli Private Equitys verksamhet består i att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt att tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag. Efter det kapitaltillskott som tillförs bolaget efter genomförande av erbjudandet enligt detta prospekt kommer bolaget att ha en tillgångsmassa som bl a möjliggör investeringar i investeringsobjekt som har höga krav på minsta investeringsbelopp, eller som annars kräver stora finansiella resurser. Genom ett aktieäggande i bolaget kan aktieägaren därför indirekt investera i investeringsobjekt som annars normalt inte är tillgängliga för de flesta enskilda aktörer.

Det värde som kan komma att skapas i bolaget kommer aktieägarna till del när bolaget likvideras, dels genom en rätt att vid likvidation återfå insatt kapital uppräknat med 3 % per år, med avdrag för vad som lämnats i utdelning på preferensaktier P2 före likvidationen, dels genom utskiftning av tillgångar därutöver, allt under förutsättning att bolaget vid tiden för likvidationen har tillgångar som motsvarar dessa belopp. Det finns därför inte någon garanti för att insatt kapital kan återfås när bolaget likvideras.

Enligt bolagets bolagsordning skall bolaget likvideras åtta år efter registreringen av bolaget, om inte styrelsen förlänger tiden med ytterligare två år. Vidare kommer det inte att bedrivas någon organiserad handel i bolagets aktier, vilket kan göra det svårt att avyttra bolagets aktier, även om aktierna i sig är fritt överlåtbara. Sammantaget är ett aktieäggande i bolaget därför en långsiktig investeringsmöjlighet.

I samband med utdelning, såväl under bolagets bestånd som i samband med likvidation, kan bolagets tillgångar, t ex fondandelar eller aktier, komma att skiftas ut till aktieägarna. I sådant fall kommer dessa tillgångar att marknadsvärderas med hjälp av oberoende värderingsinstitut bekostad av bolaget. Avsikten är emellertid att i första hand dela ut likvida medel till aktieägarna i den mån det är möjligt.

Majoriteten av de investeringsalternativ som idag erbjuds till privata investerare är produkter som är konstruerade i syfte att tillgodose investerarens behov av likviditet, tillgänglighet och trygghet:

- *Likviditet* – De produkter som idag i första hand erbjuds privata investerare är anpassade till den normala kundens önskemål att snabbt kunna avyttra sin investering om kunden behöver få sina pengar utbetalda.
- *Tillgänglighet* – De krav som ställs, främst i fråga om investeringsbelopp, anpassas till den kundkategori som producenterna i första hand riktar sig till.
- *Trygghet* – Risken i produkterna anpassas till vad producenterna tror att investerarna kommer att kunna acceptera på kort sikt, vilket ofta innebär att variationen på avkastningen inte får vara för stor. Vidare anpassas produkterna till lagstiftarens krav som syftar till att skydda den normale spararen, t ex genom begränsningar i placeringsinriktningen.

Att de flesta investeringsalternativ är anpassade till den normale spararens behov har lett till att flera intressanta investerings-

VERKSAMHETEN

möjligheter i praktiken har undantagits från marknaden för de privata investerarna, t ex beroende av höga krav på minsta investeringsbelopp. Coeli Private Equitys ambition är att genom aktieäggande i bolaget skapa en indirekt tillgänglighet till sådana investeringar som annars inte är åtkomliga för privatinvestorer. Därutöver har bolaget professionell kompetens för utvärdering, urval och uppföljning av de investeringar som bolaget gör.

AFFÄRSIDÉ

Coeli Private Equity investerar för sina ägares räkning egna medel i investeringsobjekt som annars inte är tillgängliga för enskilda mindre investerare.

MARKNAD

Coeli Private Equity kommer i första hand att genomföra sina investeringar i de nordiska länderna, med särskilt fokus på Sverige. Det kan dock inte uteslutas att investeringar kan göras även i andra delar av världen. Bolaget

kommer dock alltid att agera utifrån vid var tid gällande svensk lagstiftning inom området. Detta erbjudande riktar sig i första hand till privatpersoner som önskar få tillgång till en del av riskkapitalmarknaden som annars inte är tillgänglig för privata investerare, bl a till följd av de krav på stora kapitalinsatser som ofta är förknippade med den typ av investeringar som Bolaget avser att göra. Bolaget har dock inte några restriktioner avseende vilka typer av ägare som Bolaget kan komma att ha, varför även juridiska personer kan komma att ingå i ägarkretsen.

MÅL

Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för aktieägarna. På kort sikt är målet att under 2006 och 2007 investera bolagets medel i de grupper som redogjorts för ovan under rubriken Strategi och placeringsinriktning.

STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

Grundkriterierna för bolagets investeringar är att det bör finnas en förväntad genomsnittlig årlig avkastning på minst 15 % samt att bolaget kan dra fördelar av att avvika från de behov som en privat investerare normalt har:

- **Likviditet** – Genom att kunna bortse från en placerings kortsiktiga likviditetsrisk, dvs risken att inte snabbt kunna omsätta placeringen i likvida medel, kan man skapa en långsiktigt god avkastningsmöjlighet. En investeringsrisk kan i vissa fall även reduceras kraftigt tack vare tidsfaktorn.
- **Tillgänglighet** – Då det ofta är så att de mest intressanta placeringsalternativen är högt eftertraktade kan bolaget med ett stort investeringskapital möjliggöra investeringar i dessa alternativ.
- **Trygghet** – Bolagets investeringar styrs inte på samma sätt av lagstiftning som syftar till att skydda enskilda normala sparare, vilket möjliggör investeringar inom områden och i produkter som annars inte är tillgängliga för enskilda sparare. Ett stort investeringskapital underlättar även en betydande risk-spridning, vilket kan göra högriskinvesteringar mera attraktiva.

Bolagets investeringsportfölj kommer att sättas ihop utifrån principen att tillgångarnas värdeutveckling skall vara oberoende av varandra, bl a innebärande att investeringarna inte är beroende av samma omvärldsfaktorer.

Bolagets investeringar kan delas in i tre grupper:

- **Private Equity Structures**
40 – 80 % av investeringskapitalet
- **Long Case Equity**
0 – 30 % av investeringskapitalet
- **Managed Account**
10 – 40 % av investeringskapitalet

Ovanstående fördelning mellan de olika grupperna skall ses som en målsättning, som från tid till annan kan komma att ändras av Bolaget. Som exempel på skäl för en sådan förändring kan vara att det inte finns tillräckligt antal intressanta investeringsalternativ inom en viss grupp, eller att någon grupp på grund av omvärldsfaktorer kan vara ogynnsam att investera inom. Beträffande investeringsinriktningen fattas beslut av Bolagets styrelse, och dessa frågor kommer inte att föreläggas bolagsstämman för beslut. Fördelningen mellan de olika investeringsgrupperna kommer att redovisas i en årlig rapport till aktieägarna, där avvikelser från ovanstående fördelning kommer att motiveras särskilt.

Bolagets investeringsbeslut och beslut om lämnande av förvaltningsuppdrag till extern part kommer att fattas av Bolagets styrelse, efter samråd med Coeli Private Equity Management AB.

Bolaget har för avsikt att i första hand göra sina investeringar med egna medel. Bolaget har dock inte antagit några särskilda restriktioner avseende möjligheten att göra investeringar med upplånade medel, vilket skulle kunna komma att ske om Bolaget bedömer ett sådant alternativ vara gynnsamt för Bolaget.

STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

PRIVATE EQUITY STRUCTURES

Kapital som investeras i onoterade bolag kallas Private Equity, till skillnad från kapital som investeras i ett noterat företag som kallas Public Equity. Företag som bedriver verksamhet med Private Equity kan normalt delas in i områdena venture capital respektive buy-out capital. Venture capital innebär investeringar i tillväxtföretag som befinner sig i uppstarts- eller expansionsfaser. Buyout capital innebär investeringar i mogna bolag och benämns ibland ut- eller uppköpsaffärer.

Den mest kända formen av investeringar inom området Private Equity sker genom att kapital från institutionella investerare placeras i fonder med löptider om ca åtta till tio år. Fonderna sköts av ett managementbolag som identifierar onoterade företag att investera i, utvecklar de bolag som fonden investerar i genom ett aktivt ägande, och som slutligen avyttrar innehaven i de onoterade bolagen.

Coeli Private Equity avser att allokera 40 % till 80 % av sitt kapital i minst tre private equity-fonder, både inom området venture capital och området buy-out capital.

I urvalsprocessen kommer bolaget att främst beakta:

- Managementteamets historiska prestationer
- Managementteamets engagemang
- Fondens inriktning
- Förvaltningsprocessens trovärdighet

Managementteamets historiska prestationer

En viktig del av urvalsprocessen är att beakta vilka personer som sköter de fonder bolaget överväger att investera i. Främst kommer

bolaget att bedöma om managementteamet har:

- Gedigen erfarenhet
- Relevant kunskap och utbildning
- Bra historiskt utfall på fondens investeringar

Managementteamets engagemang

En avgörande framgångsfaktor för en fonds prestation kan vara managementteamets personliga engagemang i fonden. Bedömningen görs därför bl a utifrån vilken risk/möjlighet personerna har karriärmässigt och privatekonomiskt (dvs om managementteamet t ex har investerat eget kapital i fonden).

Fondens inriktning

När det gäller fondernas inriktning kommer vi att bedöma förutsättningarna för inriktningen ur ett omvärldsperspektiv. Med andra ord hur bedömer vi inriktningen i sektorn, branschen eller regionen som fonden riktar sig mot.

Förvaltningsprocessens trovärdighet

En grundförutsättning för att en investering i en private equity-fond är att det finns en tydlig filosofi kring fondens placeringar samt en trovärdig och gedigen investeringsprocess. Med filosofi menar vi fondens affärsidé, vad som gör den unik och vilka som är dess komparativa fördelar. Vid en bedömning av processen avser bolaget att i detalj titta på bl a hur fonden identifierar investeringsobjekt, hur de agerar när fonden avyttrar innehavet, vilket engagemang de har i investeringsobjektens verksamhet, t ex i fråga om styrelsrepresentation. Syftet med denna bedömning är att avgöra om det är sannolikt

STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

att fonden kommer att kunna prestera i enlighet med vad fonden försatt sig, och om det är tillräckligt för att uppnå god avkastning.

LONG CASE

EQUITY/PRIVATE DEBT 0 % – 30 %

Med Long Case Equity avses direkta investeringar i enskilda aktier. Aktierna bör antingen vara noterade på någon mindre marknad eller vara på väg att noteras inom en 36-månadersperiod. I båda fallen krävs att aktien bedöms ha en god tillväxtpotential. Investeringarna görs under förutsättning att det finns medinvestorer som tar ett starkt ägaransvar eller att det finns en stark ledningsgrupp i bolaget. Investeringar kan antingen göras i befintliga aktier eller genom att tillföra investeringsobjektet kapital mot att nya aktier ges ut.

Med Private Debt avses utlåning av pengar till bolag i samma situation som beskrivits i föregående stycke, mot säkerhet i någon tillgång i investeringsobjektet, i kombination med en rätt att i framtiden konvertera inlåningsbeloppet mot aktier, alternativt en option att till ett förutbestämt pris senare köpa aktier i investeringsobjektet.

Investeringar inom Long Case Equity och Private Debt kommer endast att göras under förutsättning att bolaget kan identifiera investeringar som uppfyller bolagets investeringskriterier. Det totala investeringsbeloppet inom detta område får inte överstiga 30 % - där ingen enskild investering får överstiga 5 % - av bolagets totala investeringsvolym.

Investeringarna kan komma att göras tillsammans med privatinvestorer som tar ett aktivt ägaransvar i bolaget (så kallade affärsänglar) eller tillsammans med en private equity-fond.

Urvalet av investeringar kommer att göras utifrån Coeli Private Equitys egna analys av varje enskilt investeringsobjekt, utifrån följande huvudsakliga kriterier:

- *Geografi* – Bolaget kommer att fokusera på investeringsobjekt med nordisk bas, i första hand svenska bolag.
- *Sektor/bransch* – Bolaget kommer inte att fokusera på någon särskild sektor eller bransch, utan kommer istället att försöka säkerställa att nödvändig kompetens finns inom de sektorer/branscher som investeringsobjekten verkar i.
- *Affärsidé* – En förutsättning för en investering är att affärsidén och kundnyttan är lättförståeliga.
- *Management* – En annan grundförutsättning är att det finns ett starkt management i bolaget som bedöms ha de rätta kvalifikationerna för att genomföra affärsidén.

Ett huvudalternativ för dessa typer av investeringar är investeringar i bolag som står inför ett omsättningsmässigt genombrott på marknaden och som har klarat av de huvudsakliga hindren i produktutvecklingskedet. Sådana bolag kan erbjudas kapital för en expansionsfas, i syfte att ge bolagen möjlighet att realisera ytterligare värden inför en kommande notering.

STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

Ett annat alternativ är investeringar i bolag som har noterats på någon mindre marknad (t ex AktieTorget) i ett tidigt skede och inte fått den kursutveckling som förväntades. Investeringar i sådana bolag kan ofta göras till väldigt fördelaktiga villkor och till en begränsad risk.

MANAGED ACCOUNT 10 – 40 %

Med Managed Account avses att Coeli Private Equity lämnar ett externt förvaltningsuppdrag med ett i förväg bestämt förvaltningsmandat. Förvaltningsmandaten skräddarsys för varje enskild förvaltare, för att från tid till annan anpassa förvaltningsuppdraget utifrån bolagets målsättning och ändamål. Förvaltningen kan vara inriktad på så väl aktiestrategier som valutor, räntor och andra finansiella instrument.

Denna typ av förvaltning är normalt mycket kapitalkrävande, med belopp om mellan 10 och 100 miljoner för ett enskilt förvaltningsmandat. Framgången inom Managed Account bygger till lika stor del på Coeli Private Equities förmåga att skräddarsy förvaltningen som förvaltarens förmåga att genomföra uppgiften.

Mellan 10 till 40 % av portföljen kommer att placeras i Managed Account. Förvaltningsmandaten kommer i första hand att inriktas mot förvaltning där bolaget kan tillgodogöra sig möjligheten att placera medel på längre sikt.

Bolaget avser att lämna mellan ett och fem förvaltningsmandat till högst fem förvaltare, med en fördelning av mandaten som syftar till att sprida risken.

Urvalsprocessen för bolagets Managed Account kommer att ske via HEAT-modellen:

- Historiska nyckeltal
- Engagemang
- Autonom
- Trovärdig

HEAT-modellen syftar till att identifiera högpresterande förvaltare, genom att hitta förvaltare som har levererat **historiska nyckeltal** som slår konkurrenternas, som har ett stort **engagemang** och nyckelkunskaper för genomförandet av sitt arbete och som har en hög karriärmässig eller ekonomisk "kostnad" för misslyckad förvaltning, som arbetar **autonomt** och som är **trovärdig**, dvs gör det de säger att de gör och har en röd tråd genom hela processen från screening till uppföljning.

Analysen enligt HEAT-modellen sker i två steg, basanalys och egenskapsanalys. I basanalysen genomförs kvantitativ- och kvalitativanalys av förvaltaren, i egenskapsanalysen bedöms förvaltaren via ett temperatursystem utifrån kriterierna i HEAT-modellen. Därefter bedöms förvaltaren utifrån vilken nytta förvaltaren kan skapa i ett portföljperspektiv.

KOSTNADER

Som framgår av det bilagda uppdragsavtalet har Coeli Private Equity Management AB rätt till ersättning för sina tjänster med ett belopp motsvarande 1 procent av det i Bolaget insatta kapitalet, utan beaktande av eventuell värdeökning. Därutöver har Coeli Private Equity Management AB i egenskap av aktieägare och innehavare av samtliga preferensaktier P1 rätt till årlig utdelning motsvarande 2 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av aktier i detsamma.

Då vissa av Bolagets investeringar kommer att ske via förvaltningsuppdrag till externa parter (se ovan angående bl a Managed

Account) kan Bolaget även komma att ha vissa kostnader för dessa förvaltningsuppdrag. Bolaget avser att upphandla dessa uppdrag utifrån ett helhetsperspektiv, där kostnaderna för uppdraget vägs mot andra faktorer enligt den modell som redovisats ovan (HEAT-modellen), i syfte att uppnå så bra totalavkastning som möjligt även med beaktande av kostnaderna för uppdraget. Därtill kommer att vissa av de fonder som Bolaget kan komma att investera i vanligtvis tar ut en förvaltningsavgift från investerarna, vilket innebär att Bolaget även där kommer att ha vissa kostnader.

VÄRDERING OCH RAPPORTERING

Bolagets investeringar kommer att värderas löpande för att fastställa vid var tid gällande nettovärde av Bolagets tillgångar. Värderingen kommer att göras utifrån sedvanliga värderingsprinciper, samt ske i samråd med Bolagets revisor.

Bolagets aktieägare kommer att delges värderingen vid Bolagets årsstämma samt i en årlig rapport med uppgifter om fördelning

mellan de olika investeringsgrupperna, utifrån vilka principer värderingen har gjorts samt i vilken mån avvikelser har gjorts från dessa principer. Den första rapporteringen till Bolagets aktieägare kommer att ske i samband med Bolagets årsstämma år 2007.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före genomförandet av erbjudandet enligt detta prospekt till 500 000 kronor, fördelat på 500 000 preferensaktier P1. Det har inte givits ut några preferensaktier P2. Preferensaktier P1 och P2 är denominerade i SEK. Aktiens kvotvärde är 1 kr. Preferensaktier P1 berättigar till 10 röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en röst vardera. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

Befintliga preferensaktier P1 skall ha rätt till en årlig utdelning motsvarande 2 procent på det belopp som totalt inbetalats till bolaget vid teckning av aktier i bolaget. Någon utdelning till preferensaktier P2 skall normalt inte ske, men kan i särskilda fall komma att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av samtliga innehavare av preferensaktier P1. I den mån utdelningen inte räcker till full preferens för preferensaktier P1 enligt ovanstående skall den del som inte kan utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle. Utbetalning av kontant utdelning sker genom VPC AB. Någon utdelning har hittills inte lämnats.

När bolaget likvideras skall preferensaktier P2, med företräde framför preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt betalats för preferensaktier P2, uppräknat med tre (3 %) procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktier P2 till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats på preferensaktier P2 fram till likvidationen. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med tjugo (20%) procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio (80%) procent till innehavare av preferensaktie P2. Vid likvidation skall utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av bolagets tillgångar. Värdet av sådana tillgångar skall vid utdelningen värderas till marknadsvärde.

Genom förestående nyemission av högst 2 000 000 nya preferensaktier P2 kan aktiekapitalet komma att öka med högst 2 000 000 kronor. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet efter emissionen att uppgå till 2 500 000 kronor.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET SEDAN BOLAGETS BILDANDE 2006

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antalet P1-aktier	Total antal aktier	Aktien kvotvärde	Emissionskurs kronor
2006	Bildande	100 000	100 000	100000	1	1
2006	Nyemission	400 000	400 000	500000	1	1
2006	Förestående nyemission	2 000 000	0	2 500 000	1	250

ÄGARSTRUKTUR FÖRE EMISSIONEN

Aktieägare	P1-aktier	P2-aktier	Andel Kapital (%)	Andel röster (%)
Coeli Private Equity Management AB	500 000	0	100,0	100,0
Totalt	500 000	0	100,0	100,0

ÄGARSTRUKTUR EFTER EMISSIONEN

Aktieägare	P1-aktier	P2-aktier	Andel Kapital (%)	Andel röster (%)
Coeli Private Equity Management AB	500 000	0	20,0	71,4
Övriga akteägare	0	2 000 000	80,0	28,6
Totalt	500 000	2 000 000	100,0	100,0

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen består av tre ledamöter vilka utsågs på extra bolagsstämman i mars 2006. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

I mars 2006 fastställde styrelsen en ny arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som skall behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. Sedan bolaget bildades har tre protokollförda styrelsesammanträden genomförts. Vid dessa möten har behandlats dels fasta frågor, dels frågor kring Bolagets affärsidé och finansiering samt kring detta prospekt.

Bolaget har i enlighet med de nya regler som gäller för prospekt från och med den 1 januari 2006 låtit göra en utredning avseende styrelseledamöterna och verkställande direktören, och det kan konstateras att ingen av dessa under de senaste fem åren har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, trätt i likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, med undantag för dels styrelseledamoten Mikael Smedeby, vars helägda bolag Mikael Smedeby Förvaltning AB trätt i frivillig likvidation per den 28 december 2005 till följd av en omstrukturering av Advokatfirman Lindahls legala struktur, dels den verkställande direktören Lukas Lindkvist, som var styrelsesuppleant i bolaget Carl Siwers Konsult AB vilket försattes i konkurs den 11 november 2005. Ingen av dessa

personer har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentlighetsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Det föreligger inte någon potentiell intressekonflikt för befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillträtt som verkställande direktör. Något avtal har inte slutits mellan Bolaget och någon befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSENS LEDAMÖTER BESTÅR AV FÖLJANDE PERSONER:

MIKAEL SMEDEBY

Ort: Uppsala

Född: 1968

Utbildning: Jur kand

Position: Styrelseordförande

Invald: 2006

Huvudsaklig sysselsättning:

Advokat och delägare vid Advokatfirman Lindahl i Uppsala.

Kontorsadress:

Advokatfirman Lindahl, Kungsängsgatan 17-19, 751 42 Uppsala

Andra uppdrag:

Styrelseordförande i Coeli Fonder AB, Scandinavian Gene Synthesis AB och Stjärnurmakarna AB. Styrelseledamot i Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB, AktieTorget Uppland AB, Kemwell AB och ValueTree Holdings AB.

Innehav i Coeli Private Equity:

0 aktier.

Övrigt:

Mikael Smedeby har särskild erfarenhet inom områdena för bolagsrätt, företagsöverlåtelser och corporate finance. Många av hans klienter är verksamma inom life science-sektorn. Han är verksam i Lindahls kompetensgrupp för corporate finance och har bland annat medverkat vid upprättandet av ett flertal remissyttranden över olika författningsförslag inom det bolagsrättsliga området.

JAN SUNDQVIST

Ort: Göteborg

Född: 1958

Utbildning: Civilekonom

Position: Styrelseledamot

Invald: 2006

Huvudsaklig sysselsättning:

Verkställande direktör och koncernchef i Canag Diagnostics AB i Göteborg

Kontorsadress:

CanAg Diagnostics AB, Majnabbe Terminal, 414 55 Göteborg

Andra uppdrag:

Inga

Innehav i Coeli Private Equity:

0 aktier

Övrigt:

Jan Sundqvist har drygt 20 års erfarenhet av olika chefspositioner i företag verksamma inom life science området. Han har bland annat ingått i ledningsgruppen för Nobel Biocare under tio års tid samt varit investeringsansvarig för life science-gruppen på sjätte AP-fonden. Han har sju års erfarenhet från riskkapitalbranschen och har grundat samt tidigare varit chef för Scandinavian Life Science Venture, ett av Skandinavien största riskkapitalföretag som främst investerar i företag verksamma inom bioteknik- och medicinområdet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

MIKAEL LARSSON

Ort: Uppsala

Född: 1965

Utbildning: Gymnasiestudier

Position: Styrelseledamot

Invald: 2006

Huvudsaklig sysselsättning: Verkställande direktör i Coeli AB

Kontorsadress:
Coeli AB, Kungsgatan 107, 753 18 Uppsala

Andra uppdrag:
Styrelseledamot och verkställande direktör i Coeli AB och FondFocus AB. Styrelseledamot i Quadrox AB, Coeli Fonder AB, Tärnskar Båtar AB, Oxenborggen Fastigheter AB och Göteborg Capital Management AB.

Innehav i Coeli Private Equity:
0 aktier.

Övrigt:
Mikael Larsson är grundare av Walter OFR AB, i vilket han även är verkställande direktör sedan 1994. Walter OFR AB är verksamt inom affärsområdet Private Banking och har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala. Mikael har även grundat fondbolaget Coeli Fonder AB och han är styrelseledamot i bolaget sedan starten år 2000. Därutöver har han grundat ett företag med inriktning på förvaltarportföljer, Fondfocus AB, i vilket han sitter som VD sedan starten år 2001. Han har vidare grundat, drivit och numera sålt bolaget Trippus Marknadsplatsen AB. Mikael sitter i

styrelsen för private equity-bolaget Göteborg Capital Management AB som främst är inriktad på sådd, dvs att investera i företag i ett tidigt skede. Han har dessutom tio års erfarenhet av egna privata Private Equity investeringar.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE ÄR:

LUKAS LINDKVIST

Ort: Lidingö

Född: 1973

Utbildning: Unversitetsstudier i ekonomi

Position: Verkställande direktör

Kontorsadress:
Coeli Private Equity AB, Kungsgatan 107, 753 18 Uppsala

Andra uppdrag:
Inga.

Innehav i Coeli Private Equity:
0 aktier.

Övrigt:
Lukas Lindkvist har varit yrkesverksam i finansbranschen i drygt tio års tid med bl.a. anställningar inom flera avdelningar i SEB koncernen. Under de senaste fem åren har han varit anställd inom Coeli koncernen där han har haft ledande befattningar inom Coeli Fonder AB som marknadschef och förvaltare av fonderna Ekvator och Tyfon.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

REVISORER

På extra bolagsstämma i mars 2006 valdes Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, till bolagets revisor för tiden intill utgången av 2010 års årsstämma. Leonard Daun är född 1964 och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Han är ledamot i FAR och auktoriserad revisor sedan 1995.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Vid extra bolagsstämma den 31 mars 2006 beslutades att arvode till styrelse skulle utgå med totalt 170 000 kr, att fördelas med 100 000 kr till styrelsens ordförande och med 70 000 kr till Jan Sundqvist.

ERSÄTTNING TILL

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören har en månadslön om 30 000 kr. Därutöver utgår inte några särskilda förmåner eller andra ersättningar. Verkställande direktören har sex månaders uppsägningstid. Något avgångsvederlag eller annan ersättning vid avslutande av anställningen utgår inte.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 31 mars 2006 erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

BOLAGSINFORMATION

Coeli Private Equity AB (publ) är ett publikt aktiebolag och bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Coeli Private Equity AB har organisationsnummer 556698-8209 och har sitt säte i Uppsala.

Bolaget är inregistrerat hos Bolagsverket den 9 januari 2006. Stiftare av Bolaget var Bolagsrätt i Sundsvall AB. Bolaget registrerade firman Coeli Private Equity AB den 2 juni 2006. Bolagsordningen i nuvarande lydelse antogs vid bolagsstämman den 31 mars 2006.

Bolaget skall enligt bestämmelse i bolagsordningen likvideras åtta till tio år efter bolagets registrering hos Bolagsverket. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK).

Verksamhet har endast i mycket begränsad omfattning bedrivits i bolaget sedan inregistreringen, men kommer att utökas efter genomförandet av erbjudandet enligt detta prospekt. Bolaget har ännu inte gjort några investeringar och har inte heller några pågående investeringar. Verksamheten bedrivs i Sverige enligt svensk lagstiftning.

Bolagets adress är c/o Coeli Fonder AB, Kungsgatan 107, 753 18 Uppsala, med telefonnummer 018-14 30 00.

VPC-REGISTRERING

Bolaget är den 15 juni 2006 anslutet till VPC AB, adress VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

ORGANISATION

Bolaget ägs till 100 % av Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli AB. Andra bolag som direkt eller indirekt ägs av Coeli AB är Coeli Fonder AB, Walter OFR AB och FondFocus AB. Bolaget har inte några dotterbolag eller filialer.

Bolagets ledning och förvaltning sköts helt av Coeli Private Equity Management AB enligt särskilt avtal, se Bilaga 1. Enligt avtalet med Coeli Private Equity Management AB betalar Bolaget för dessa tjänster en årlig ersättning om 1 % av det kapital som investerats i Bolaget.

Utöver kostnader i enlighet med avtalet med Coeli Private Equity Management AB har Bolaget kostnader för styrelsearvoden, ersättning till revisorn samt lön till verkställande direktören.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte tecknat några väsentliga avtal, annat än det förvaltningsavtal som Bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB, Bilaga 1.

ANSTÄLLDA

Bolaget har endast en anställd (den verkställande direktören). Anställningsavtal har tecknats på sedvanliga villkor, utan särskilda förmåner.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har för branschen sedvanliga försäkringar.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

TVISTER

Bolaget har inte några pågående eller förväntade tvister av något slag. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan Bolaget, dess nuvarande ägare eller befattningshavare. Bolagets nuvarande ägare ägs i sin tur av Coeli AB, som äger Coeli Fonder AB. Bolaget avser inte att investera i någon av Coeli Fonder AB:s fonder. Bolagets verkställande direktör har meddelat att han avser att teckna 4.000 aktier i emissionserbjudandet.

Två av styrelseledamöterna i Bolaget, Mikael Larsson och Mikael Smedeby, sitter även i styrelsen för Coeli Fonder AB. För att bli hantera intressekonflikter har bolagets styrelse antagit etiska regler enligt Bilaga 2.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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, Bilaga 1. I syfte att undvika att Coeli Private Equity Management AB missbrukar sin ställning som avtalspart och huvudägare till Bolaget har dels antagit en etisk policy, Bilaga 2, dels tillsett att en majoritet av Bolagets styrelseledamöter är oberoende av Coeli Private Equity Management AB och dess ägare. Därutöver

avser Bolaget att öppet redovisa Bolagets transaktioner med Coeli Private Equity Management AB i en årlig rapport.

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.

OPTIONSPROGRAM

Bolaget har inte något optionsprogram, och avser inte heller att implementera något sådant.

UTDELNINGSPOLITIK

Bolaget avser att, under förutsättning att Bolagets ställning så tillåter, lämna en årlig utdelning till innehavare av preferensaktier P1 med ett belopp motsvarande 2 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av aktier i detsamma. Någon utdelning till preferensaktier P2 avses normalt inte att lämnas, men kan i särskilda fall ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträtts av samtliga innehavare av preferensaktier P1.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

BOLAGSKODEN

Svensk kod för bolagsstyrning är inte obligatorisk för Bolaget, och kommer inte att tillämpas av Bolaget.

MEDLEMSSKAP I INTRESSEORGANISATIONER

Bolaget har sökt medlemskap i Svenska Riskkapitalföreningen.

NOMINERINGSKOMMITTÉ OCH KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGFRÅGOR

Bolaget har inte inrättat någon nomineringskommitté eller kommitté för revisions- eller ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhet bör sådana frågor beredas av ägarna respektive styrelsen i sin

helhet. Detta bedöms kunna ske utan olägenheter. Bolagets revisor rapporterar således till styrelsen i sin helhet om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Bolagets revisor kommer att medverka personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR

Bolagets bolagsordning samt alla rapporter, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran samt historisk finansiell information för Bolaget finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion under prospektets giltighetstid. Information avseende Bolaget finns även på Bolagets hemsida (www.coelipe.se).

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Coeli Private Equity AB (publ) för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av inbjudan. Den behandlar t ex inte de speciella regler som gäller för aktier som ägs av handels- eller kommanditbolag eller innehav av aktier som behandlas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex investmentbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis för information om sådana speciella omständigheter föreligger, exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILDA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR COELI PRIVATE EQUITY AB (PUBL)

Med ett investmentföretag avses skatterättsligt bl a ett svenskt aktiebolag som uteslutande eller så gott som uteslutande förvaltar värdepapper eller liknande tillgångar, vars uppgift väsentligen är att genom ett välfördelat värdepappersinnehav erbjuda andelsägarna riskspridning, och som ett stort antal fysiska personer äger andelar i. Med hänsyn till den stora andel fysiska personer som förväntas teckna sig för andelar i Coeli Private Equity och den verksamhet Coeli Private Equity avser att bedriva kan Coeli Private Equity komma att anses utgöra ett investmentföretag.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst vid försäljning av aktier i Coeli Private Equity tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Kapitalvinsten beräknas till skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Fem sjättedelar av kapitalvinsten är skattepliktig och skatt tas ut med 30 procent därav. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Coeli Private Equity är avdragsgill. Sådan förlust kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Om Coeli Private Equity AB (publ) anses utgöra ett investmentföretag påverkar inte beskattningen annat än för ägare som säljer andelar i bolaget under år när Coeli Private Equity AB (publ) upphör att vara ett investmentföretag, då avskattning sker.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se rubrik "Fysiska personer" ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är dock kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Med näringsbetingad andel avses bl a en andel i ett aktiebolag om andelen uppfyller vissa villkor. Onoterade andelar anses vara näringsbetingade.

Om Coeli Private Equity AB (publ) anses utgöra ett investmentföretag påverkar inte beskattningen annat än för ägare som säljer andelar i bolaget under år när Coeli Private

Equity AB (publ) upphör att vara ett investmentföretag, då avskattning sker.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTT

Att teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöser inte beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på annat sätt förvärvar teckningsrätter utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Om förvärvade teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier sker ingen beskattning. Vid avyttring av teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent men endast fem sjättedelar av utdelningen på aktier i Coeli Private Equity AB (publ) är skattepliktig. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är utdelning på näringsbetingade andelar normalt skattefria (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

”Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer” ovan). Även om Coeli Private Equity AB (publ) anses utgöra ett investmentföretag är utdelning till juridiska personer skattefri under förutsättning att Coeli Private Equity AB (publ) inte äger mer än enstaka andelar på vilken utdelning skulle ha varit skattepliktig om andelarna hade ägts direkt av den juridiska personen.

KUPONGSKATT

Kupongskatt innehålls normalt vid utdelning från svenskt aktiebolag till fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige och till utländska juridiska personer som inte har sin fast driftsställe i Sverige. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

FÖRMÖGENHETSBESKATTNING

Aktier i Coeli Private Equity AB (publ) är inte noterade men är för beräkning av förmögenhetsskatt i och för sig en skattepliktig tillgång. Det är aktien som är skattepliktig, varför ägaren inte beskattas direkt för den förmögenhet som bolaget har. Vid värderingen av aktierna skall dock inte beaktas tillgångar och skulder i ”rörelsen”. Tillgångar och skulder i Coeli Private Equity AB (publ) beaktas endast i den omfattning de skulle ha varit skattepliktiga om de innehafvs direkt av aktieägaren.

ARVS- OCH GÅVOSKATT

Arvs- och gåvoskatt utgår inte i Sverige.

EKONOMISK INFORMATION OCH NYCKELTAL

ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Verksamheten är nystartad under 2006 och saknar därmed historisk finansiell information. Bolagets första räkenskapsår löper från och med 28 februari 2006 till den 31 december 2006. Bolaget har därmed ännu inte avgivit någon årsredovisning. Någon delårsrapport har inte heller offentliggjorts. Per den 31 mars 2006 fanns likvida medel om 500 000 kronor och ett aktiekapital om 100 000 kronor samt

ett ej registrerat aktiekapital om 400 000 kronor i Bolaget. Nedanstående information baseras på ej reviderat delårsbokslut.

KAPITALSTRUKTUR

Följande tabell visar Coeli Private Equity AB:s likvida medel samt totalt sysselsatt kapital per den 31 mars 2006 justerat för att avspegla genomförandet av erbjudandet.

PER DEN 31 MARS 2006 (MSEK) ÖREVIDERAD

	Enligt balansräkningen	Justerat inklusive erbjudandet 1)
Likvida medel	0,5	500,5
Räntebärande skulder	-	-
Eget kapital	0,5	500,5
Nettoskuld	-0,5	-500,5

1) Justerat för att avspegla nettolikviden från erbjudandet om cirka 500.000.000 kronor baserat på att erbjudandet om totalt 500.000.000 kronor fulltecknas. I sammanställningen ovan har ingen hänsyn tagits till emissionsutgifter vilka beräknas uppgå till 1.000.000 kronor.

Upplysningar om emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Då såväl bolaget som verksamheten är nystartad saknas historisk finansiell information.

BOLAGSORDNING

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

§ 1

Bolagets firma är Coeli Private Equity AB (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Verksamheten skall dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (1991:981) om värdepappersrörelse eller lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 500 000 och högst 2 000 000.

§ 6

Aktierna kan vara preferensaktie P1 och preferensaktie P2. Preferensaktier P1 får ges ut till ett antal motsvarande högst 20 % av det totala antalet aktier, och preferensaktier P2 får ges ut till ett antal motsvarande högst 80 % av det totala antalet aktier.

Preferensaktier P1 skall berättiga till 10 röster vardera, och preferensaktier P2 skall berättiga till en röst vardera.

BOLAGSORDNING

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

§ 7

Utöver den rätt till utdelning som kan följa av 18 kap 11 § aktiebolagslagen skall aktierna i bolaget berättiga till utdelning enligt följande, såvitt tvingande lagstiftning ej annat stadgar:

Preferensaktier P1 skall äga rätt till en årlig utdelning motsvarande 2 procent på det belopp som totalt inbetalats till bolaget vid teckning av samtliga aktier i bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2). Utdelning till preferensaktier P2 kan endast ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma biträdd av samtliga ägare till preferensaktier P1. I annat fall kan utdelning till preferensaktier P2 inte ske.

I den mån utdelningen inte räcker till full preferens för preferensaktier P1 enligt ovanstående skall den del som inte kan utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

§ 8

När bolaget likvideras skall preferensaktier P2, med företräde framför preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt betalats för preferensaktier P2, uppräknat med tre (3 %) procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktier P2 till dess att bolaget försätts i likvidation, med avdrag för vad som eventuellt har utbetalats som utdelning på preferensaktier P2 före likvidationen. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med tjugo (20%) procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio (80%) procent till innehavare av preferensaktie P2. Vid likvidation skall utdelning kunna ske båda genom kontant utdelning och utdelning av bolagets värdepapper. Värdet av sådana värdepapper skall vid utdelningen värderas till marknadsvärde.

§ 9

Vid sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, skall innehavare av en gammal aktie äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till

BOLAGSORDNING

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

teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antalet aktier de förut äger i bolaget, och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av visst aktieslag skall samtliga aktieägare oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som angivits ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant-emission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivits ovan om aktieägarnas företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier av respektive aktieslag emitteras i förhållande till det antal aktier av varje aktieslag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag ge företräde till nya aktier av samma slag.

§ 10

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter.

En eller två revisorer med eller utan suppleanter skall utses. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 11

Kallelse till årsstämma samt annan bolagsstämma, inklusive extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till årsstämman och bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet.

BOLAGSORDNING

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

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 16:00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, juldag eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 12

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling,

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. godkännande av dagordning för stämman,
4. val av en eller två justeringsmän,
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,
7. beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

BOLAGSORDNING

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

8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor,
9. val av styrelse och suppleanter samt, i förekommande fall, av revisor och revisorssuppleant,
10. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 13

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 14

Bolaget skall träda i likvidation åtta år efter att bolaget registrerades hos Bolagsverket. Styrelsen äger dock besluta om att uppskjuta likvidationen upp till två år. Det åligger styrelsen att utan dröjsmål efter tillämplig tidsperiods utgång ansöka om försättande i likvidation.

§ 15

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fastställd på extra bolagsstämma den 31 mars 2006

BILAGA

1

UPPDRAGSAVTAL

PARTER

(A) Coeli Private Equity AB (publ), 556698-8209, med address Kungsgatan 107, 753 18 UPPSALA, (nedan kallat "Bolaget").

(B) Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, med address Kungsgatan 107, 753 18 UPPSALA, (nedan kallat "Förvaltaren").

1. BAKGRUND

1.1 Bolaget är ett nystartat bolag vars verksamhet består i att förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt att tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag.

1.2 Förvaltaren är ett renodlat förvaltningsbolag vars verksamhet består i att bedriva förvaltningsrådgivning för värdepapper samt att tillhandahålla företagslednings-tjänster och administrativa tjänster.

1.3 Parterna är nu överens om att Förvaltaren skall få i uppdrag dels att förvalta Bolaget, dels att för Bolagets räkning utvärdera intressanta investeringsprojekt och följa upp gjorda investeringar, i enlighet med vad som följer av detta förvaltningsavtal (nedan kallat "Avtalet") samt därtill hörande bilagor.

2. Uppdraget

2.1 Genom detta avtal uppdrar Bolaget åt Förvaltaren att svara för Bolagets förvaltning i enlighet med vad som framgår av Bilaga 1, (nedan kallat "Uppdraget").

2.2 Därutöver skall Förvaltaren, som en del av Uppdraget, för Bolagets räkning bereda, föreslå och följa

UPPDRAGSAVTAL

upp investeringar med de medel som ställs till Förvaltarens förfogande av Bolaget. Förvaltaren och Bolaget skall därvid gemensamt gå igenom aktuella projekt och komma överens om vilka projekt som kan bli föremål för finansiering med medel från Bolaget. I de situationer då Förvaltaren rekommenderar Bolaget att investera i ett objekt, ligger det slutliga beslutet om att investera alltid hos Bolaget, som har möjlighet att avstå från att investera. Även beslut om betydande åtgärder såvitt avser gjorda investeringar skall godkännas av Bolaget.

2.3 Uppdraget skall bedrivas på ett professionellt sätt och med iakttagande av för branschen vid var tid gällande författningar, föreskrifter, regler och rekommendationer.

2.4 Förvaltaren bekräftar att Förvaltaren och de personer hos Förvaltaren som kommer att vara knutna till Bolagets förvaltning har erforderlig kunskap om Bolaget och dess placeringsstrategi samt om de lagar, bestämmelser och regler som är tillämpliga beträffande Bolagets förvaltning.

2.5 Förvaltaren skall bland annat äga rätt och skyldighet att:

- a) fullgöra samtliga de skyldigheter som ankommer på Förvaltaren enligt detta Avtal;
- b) med undantag av styrelsearvoden och revisorsarvoden, svara för samtliga kostnader, ersättningar och arvoden som är hänförliga till Bolagets verksamhet;
- c) vidtaga rättsliga åtgärder i sak som rör Bolaget eller dess tillgångar samt förhandla och förlika tvister rörande Bolaget eller dess tillgångar;
- d) identifiera och analysera möjliga investeringar och realiseringar av investeringar, och till Bolagets styrelse föreslå åtgärder som är tillrädliga i samband därmed eller hänförliga därtill;

UPPDRAGSAVTAL

- e) genomföra de smärre revideringar av Bolagets investeringspolicy som Förvaltaren finner erforderliga, dock under förutsättning att styrelsen i Bolaget lämnar sitt medgivande därtill och att Förvaltaren därvid tar hänsyn till Bolagets syfte; och
- f) i övrigt föreslå och efter styrelsens i Bolaget godkännande vidtaga samtliga de åtgärder, som Förvaltaren skäligen finner erforderliga eller tillrädliga för fullgörandet av Bolagets syfte och för bedrivandet av Bolagets verksamhet.

3. Rapportering av vissa frågor

3.1 Förvaltaren skall månadsvis i efterskott till Bolaget lämna sammanställningar över under den gångna månaden granskade investeringsobjekt, förslag till beslut om nya investeringar och förslag till beslut om åtgärder rörande redan gjorda investeringar som innefattas i Uppdraget.

4. Kostnader i anledning av Uppdraget

4.1 Förvaltaren skall, med undantag för punkten 4.2 nedan, svara för samtliga kostnader, utgifter, arvoden och ersättningar hänförliga till utförandet av Uppdraget.

4.2 Utan hinder av ovanstående skall Bolaget svara för samtliga skatter, avgifter och andra liknande offentliga pålagor som är direkt hänförliga till Bolagets investeringar.

5. Information och tillsyn

5.1 Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för förvaltningen av Bolaget. I anledning av det måste Bolaget alltid ha en obegränsad rätt till insyn i den förvaltning av Bolaget som Förvaltaren utför för Bolagets räkning. Parterna är därför överens om att Förvaltaren är skyldigt att, utan dröjsmål, till Bolaget lämna all den information rörande Uppdraget som Bolaget från tid till annan kan komma att begära.

UPPDRAGSAVTAL

5.2 Förvaltaren skall även, utan att Bolaget behöver framställa särskild begäran därom, löpande rapportera till Bolaget och informera styrelse och verkställande direktör i Bolaget i enlighet med styrelsens anvisningar.

5.3 Förvaltaren skall vidare, utan dröjsmål, till Bolagets revisor lämna de uppgifter som revisorn från tid till annan kan komma att begära och som krävs för att revisorn skall kunna utföra sitt revisorsuppdrag.

5.4 Utöver ovanstående skall Förvaltaren, utan dröjsmål, till myndighet som enligt lag har rätt att ta del av viss information rörande Bolaget, lämna den information som sådan myndighet från tid till annan begär. Förvaltaren skall även i övrigt medverka till de åtgärder som sådan myndighet enligt lag har rätt att vidta och som myndigheten från tid till annan kan komma att besluta om.

6. Förvaltarens ansvar

6.1 Förvaltaren ansvarar gentemot Bolaget för sådana skador och brister som Bolaget åsamkas till följd av att Förvaltaren uppsåtligen eller av grov oaktsamhet åsidosatt sina skyldigheter enligt detta Avtal.

6.2 Förvaltarens ansvar gentemot Bolaget för förvaltningen skall inte omfatta sådana skador eller brister som Bolaget orsakas till följd av att Förvaltaren lämnat råd om investeringar, förutsatt att Förvaltarens rådgivning i samband med investeringen inte varit vårdslös.

7. Skadeersättning

7.1 Under förutsättning att Förvaltaren och de personer hos Förvaltaren som varit knutna till Bolagets förvaltning utfört Uppdraget i enlighet med detta Avtal samt med iakttagande av för branschen vid var tid gällande författningar, föreskrifter, regler och rekommendationer skall Bolaget, för det fall Förvaltaren eller person verksam hos Förvaltaren drabbas av skada eller förlust på grund av lag, föreskrift eller till följd av talan från tredje man, hålla Förvaltaren, eller person verksam hos Förvaltaren, skadeslös.

UPPDRAGSAVTAL

8. Ansvarsförsäkring

8.1 Förvaltaren förbinder sig att under Avtalstiden inneha en för branschen sedvanlig ansvarsförsäkring avseende Uppdraget.

9. Ersättning

9.1 För utförandet av Uppdraget skall Förvaltaren på årsbasis erhålla ersättning av Bolaget med ett belopp motsvarande en (1) procent av det i Bolaget insatta kapitalet, utan beaktande av eventuell värdeökning (nedan kallad "Förvaltningsavgift").

9.2 Förvaltningsavgiften skall erläggas kvartalsvis den 1 januari, den 1 april, den 1 juli och 1 oktober varje år.

10. Sekretess

10.1 Vardera part förbinder sig att såväl under avtalstiden som för tiden därefter, behandla all information rörande motparten som strikt konfidentiell och att, med undantag för sådan information som skall lämnas enligt punkten 5 ovan, inte avslöja sådan information för tredje man.

10.2 Parterna skall dock inte ha någon skyldighet att iaktta sekretess beträffande sådan information som

- a) vid tidpunkten för detta Avtals under-tecknande är allmänt tillgänglig eller som under avtalstiden blir allmänt tillgänglig på annat sätt än genom avtalsbrott från parts sida;
- b) delgetts part av tredje man som, enligt vad som kan visas, inte erhållit information, direkt eller indirekt, från den andra parten eller målbolag;
- c) avslöjas för part uttryckligen utan begränsning vad gäller spridning;

UPPDRAGSAVTAL

- d) part är skyldig att avslöja till myndighet eller domstol enligt lag eller annan författning men dock endast efter det att den andra parten informerats om ifrågavarande skyldighet.

10.3 Part får inte för annat ändamål än det som framgår av Avtalet använda konfidentiell information.

10.4 Parterna garanterar att samtliga personer som kommer i kontakt med sekretessbelagd information enligt ovan hos respektive part eller på uppdrag av part (exempelvis anställda och av respektive part anlidade konsulter) iakttar sekretess enligt denna punkt samt påtecknar en motsvarande sekretessförbindelse.

11. Avtalstid

11.1 Detta avtal träder i kraft när det har undertecknats av båda parter och gäller fram till den 9 januari 2014. Avtalstiden skall därefter förlängas med två år för det fall ingen av parterna säger upp Avtalet tre (3) månader innan Avtalets upphörande.

11.2 Utan hinder av ovanstående är parterna överens om att detta Avtal skall upphöra med omedelbar verkan för det fall Bolaget försätts i likvidation.

12. Förtida upphörande p g a kontraktsbrott

12.1 Oaktat vad som anges ovan äger vardera parten säga upp detta avtal till omedelbart upphörande om den andra parten i väsentligt avseende åsidosätter sina skyldigheter enligt Avtalet och ej vidtar full rättelse inom trettio (30) dagar efter skriftligt påpekande därom.

12.2 Uppsägning skall göras utan oskäligt uppehåll efter det att den omständighet som åberopas blivit känd för den drabbade eller han borde ha vunnit kännedom om den.

UPPDRAGSAVTAL

13. Tillämplig lag och tvistelösning

13.1 På detta avtal skall svensk lag tillämpas.

13.2 Tvist i anledning av detta avtal skall slutligt avgöras genom skiljedom administrerat vid Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut (Instituttet). Institutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande skall gälla om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Regler för Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut skall tillämpas på förfarandet. I sistnämnda fall skall Institutet också bestämma om skiljenämnden skall bestå av en eller tre skiljemän.

13.3 Skiljeförfarandet skall äga rum i Uppsala.

Uppdraget omfattar följande förvaltningsuppgifter:

- Sköta Bolagets bokföring
- Föreslå samt upprätta utkast till årsredovisningar
- Analysera och utvärdera investeringar
- Bygga upp Bolagets IT-struktur inklusive hemsida
- Vara Bolaget behjälplig vid anskaffandet av erforderligt försäkringsskydd

BILAGA

2

COELI PRIVATE EQUITY AB

ETISKA REGLER

1. FÖRTROENDEUPPDRAG FRÅN AKTIEÄGARE

Bolaget har till uppgift att förvalta sitt kapital och skall agera med hög integritet, och skall beakta samtliga aktieägares gemensamma intresse.

Styrelsen, företagsledningen och de anställda i bolaget skall i all verksamhet agera så att förtroendet för bolaget inte rubbas. Detta gäller gentemot såväl aktieägare som massmedia, myndigheter och konkurrenter.

Styrelsen och de anställda i bolaget skall agera på ett etiskt godtagbart sätt. Etiska värderingar styrs av sunt förnuft och den i samhället rådande uppfattningen om vad som är rätt och fel. En god måttstock på om fattade beslut eller vidtagna åtgärder uppfyller de krav på etik som ställs, är om besluten eller åtgärderna kan förklaras och motiveras inför aktieägare, överordnade och utomstående så att de inför dem framstår som godtagbara.

På inget sätt får bolaget utnyttjas för att bistå sina styrelseledamöter, direktörer, anställda, nominerade personer och ställföreträdare eller för att främja dessa personers väl, utom till den del personerna ifråga drar nytta av fondens framgång i enlighet med träffade överenskommelser om ersättning och vinstdelning.

2. STYRNING AV VERKSAMHETEN

Styrelse och ledning

I styrelsen skall finnas den kompetens som behövs för uppdraget. Styrelsen skall tillse att bolaget har erforderliga resurser anpassade för verksamheten.

Oberoende styrelseledamöter

Att bolaget vid förvaltningen av bolagets medel agerar uteslutande i aktieägarnas gemensamma intresse säkerställs främst genom öppenhet och god information. För att ytterligare säkerställa att aktieägarintresset tillvaratas bör oberoende ledamöter ingå i bolagets styrelse.

COELI PRIVATE EQUITY AB

ETISKA REGLER

Minst hälften av ledamöterna i bolaget styrelse bör vara oberoende av bolaget och dess närstående bolag. Samtliga styrelseledamöter har dock samma ansvar.

En ledamot är inte att anse som oberoende om ledamoten är anställd i bolaget eller i närstående bolag eller har haft sådan anställning under de senaste tre åren eller är närstående till person i ledningen för nämnda bolag.

En ledamot är inte heller att anse som oberoende om ledamoten erhåller inte obetydlig ersättning utöver styrelsearvode från bolaget eller har omfattande affärsförbindelser eller representerar en part som har omfattande affärsförbindelser med bolaget eller närstående bolag. Enbart det förhållandet att en styrelseledamot har styrelsuppdrag i fler än ett bolag inom koncernen medför inte att ledamoten diskvalificeras från att anses som oberoende.

3. INTRESSEKONFLIKTER

Att vid förvaltningen av bolagets kapital uteslutande agera utifrån aktieägarnas gemensamma intresse innebär att andra intressen hos exempelvis anställda, bolaget eller närstående bolag måste vika vid eventuella intressekonflikter.

Ersättningsprinciper

Bolaget skall verka för att principer för ersättning till förvaltare, anställda i bolag till vilket bolaget i förekommande fall delegerat förvaltning, står i överensstämmelse med aktieägarnas intressen.

Jäv

Bolaget skall ha interna instruktioner som förbjuder anställda att handlägga ärenden i vilka den anställde har ett direkt personligt intresse eller i vilka ett sådant intresse finns hos närstående till den anställde eller hos företag i vilket den anställde eller närstående till den anställde har ett väsentligt intresse.

COELI PRIVATE EQUITY AB

ETISKA REGLER

Mutor och bestickning

I lag finns bestämmelser om mutor och bestickning för egen eller företagets räkning. Bolaget bör också följa den praxis rörande mutor som utvecklats och om vilken kännedom sprids bl a genom Institutet Mot Mutor.

Egna affärer

Ingen ställföreträdare eller anställd i bolaget skall:

- utnyttja sin ställning, utnyttja information eller agera så att misstanke kan uppkomma om att den anställde för egen eller närståendes räkning skaffar sig sådana favörer i samband med investeringar som bolaget inte kan få;
- göra egna affärer med värdepapper eller valuta i en sådan omfattning att det finns risk för att den egna ekonomiska ställningen därigenom äventyras;
- genom annan (bulvan) vidta i dessa regler förbjudna åtgärder.

4. VERKSAMHETEN

Intern kontroll

Bolagets interna kontroll skall vara organiserad så att rutiner finns för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och andra bestämmelser samt i överensstämmelse med interna instruktioner.

Delegering och affärspartners

Bolaget bör ha en tydlig policy avseende delegering av funktioner till tredje man. Bolaget kan aldrig överföra ansvaret för verksamheten till annan och måste således upprätthålla kontrollen över delegerade funktioner.

COELI PRIVATE EQUITY AB

ETISKA REGLER

Placeringsbeslut

Bolaget skall ha de rutiner som krävs för att löpande kunna följa upp att placeringsbeslut överensstämmer med bolagets interna policy. Detta gäller även för det fall bolaget har delegerat förvaltningen.

Handel med närstående bolag

Bolaget skall i årsrapport redovisa hur stor del av bolagets investeringar som skett genom närstående värdepappersbolag.

Värdering av portföljen

Bolagets verksamhet bör vara organiserad så att funktionen för värdering av tillgångarna är skild från förvaltningsfunktionen. Tillgångarna skall åsättas ett rättvisande värde. Tillgångar och skulder skall marknadsvärderas på objektiva och på förhand angivna grunder (t ex med användning av oberoende källor för värdering eller angivna värderingsmodeller).

Indexjämförelser

Vid jämförelser med index (marknadsindex, fondindex m fl) skall relevant index användas. Det skall tydligt framgå vilket index som avses. För marknadsindex skall anges om utdelningar ingår eller inte. Om fondbolaget har kombinerat olika index skall sammansättningen preciseras.



coeli
PRIVATE EQUITY

Tegnérgatan 2C • 113 58 Stockholm
tel: 08-545 916 40 • fax: 08-545 916 41
E-post: info@coelipe.se
www.coelipe.se