

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I  
**COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB**

2013



# OM PROSPEKTET

Med "Bolaget" avses i detta prospekt Coeli Private Equity 2013 AB (publ), org. nr. 556907-7943.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för Coeli Private Equity 2013 AB i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 28 december 2012 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för de fyra emissionerna som avses genomföras under 2013 genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående av tre separata dokument. Detta innebär att bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämma den 3 december 2012, upprättar ett fullständigt prospekt bestående av registreringsdokument ("Registreringsdokumentet"), värdepappersnot och sammanfattning. Inför samtliga de tre emissioner som eventuellt kommer att ske med stöd av bolagsstämmans bemyndigande kommer Coeli Private Equity 2013 AB att lämna in en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning, liknande de som återfinns i detta prospekt, till Finansinspektionen för att investerarna skall få tillgång till den senaste informationen om Bolaget. Den värdepappersnot som upprättas inför respektive emission och som kommer att innehålla de slutliga villkoren för den andra, tredje respektive den fjärde emissionen, kommer att publiceras på Bolagets hemsida innan respektive anmälningsperiods början. Med "Prospektet" avses såväl detta prospekt i dess helhet, samt Registreringsdokumentet och tillkommande värdepappersnoter och sammanfattningar sett tillsammans.

I prospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter vilka är upprättade av Coeli Private Equity 2013 AB och är baserade på styrelsens kännedom om 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. En investering i aktier är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Bolagets utveckling inför sin investering med detta prospekt som grund.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospekt, anmälningssedeln eller andra till emissionerna hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande 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.

Twist i anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Sveavägen 24-26, Stockholm, på Bolagets hemsida ([www.coeli.se](http://www.coeli.se)) under fliken Coeli Private Equity, samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

# KONSOLIDERAD INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>S1</b>
<b>REGISTRERINGSdokUMENT</b>	<b>R1</b>
RISKFAKTORER	R2
VD HAR ORDET	R4
VERKSAMHETEN	R5
STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING	R9
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	R14
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	R15
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	R19
EKONOMISK INFORMATION OCH NYCKELTAL	R22
DELÅRSRAPPORT	R23
REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT	R26
BOLAGSORDNING	R27
UPPDRAGSAVTAL	R30
ETISKA REGLER	R34
<b>VÄRDEPAPPERSNOT</b>	<b>V1</b>
RISKFAKTORER	V2
BAKGRUND OCH MOTIV	V3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	V4
CENTRAL INFORMATION	V5
INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS	V7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	V11
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	V13
KOSTNADER	V15

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	Informationskrav	Information
<b>A.1</b>	<b>Varning</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<b>Tredje mans användning av prospektet</b>	<i>Ej tillämplig</i> ; samtycke till tredje man att använda prospektet lämnas inte.

## AVSNITT B – EMITTENT

Punkt	Informationskrav	Information
<b>B.1</b>	<b>Firma</b>	Coeli Private Equity 2013 AB, 556907-7943.
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform</b>	Emittenten har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<b>Beskrivning av emittentens verksamhet</b>	Emittenten har som affärsidé att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera i ett "fond i fond" koncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i venture capital fonder samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Emittenten kommer att ha fokus på nordiska s.k. small och midcap buy-out fonder. Emittenten kommer i första hand genomföra sina investeringar i de nordiska länderna, med särskilt fokus på Sverige. Skälet till det är att riskkapitalfonder i Norden historiskt har haft en god avkastning som överstiger svenska börsindex (Källa: EVCA 2009 Nordic Report på <a href="http://www.evca.com">http://www.evca.com</a> ). Vidare har den nordiska marknaden, däribland Sverige, en hög andel riskkapitalinvesteringar och många väletablerade riskkapitalfonder med lång historik. Det kan dock inte uteslutas att investeringar kan göras även i andra delar av världen.
<b>B.4a</b>	<b>Beskrivning av trender i branschen</b>	Den långvariga finanskrisen som startade hösten 2008 har påverkat riskkapitalbranschen som helhet negativt även under 2012. Globalt har främst tillgången på lånefinansierat kapital och den globala konjunkturen varit de faktorer som mest negativt påverkat möjligheten till att framgångsrikt bedriva private equity verksamhet. Den nordiska marknaden, och då särskilt i det mindre och mellanstora segmentet på vilken Coeli Private har sitt fokusområde, har klarat sig bättre än övriga Europa och här i Norden har både transaktionsaktiviteten och lånefinansieringen i dessa segment fungerat hyggligt väl. Vi har t.ex. under första halvåret sett en ökad transaktionsintensitet vilket kan vara ett tecken på en mer stabiliserande marknad. Det finns också för närvarande ganska gott om bolag i dessa segment till salu. Det är vår bedömning att riskkapitalmodellen i Norden kommer att även fortsättningsvis ha förutsättningar att generera en avkastning som överträffar börsen.

## SAMMANFATTNING

<b>B.5</b>	<b>Koncern</b>	Emittenten är ett helägt dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till koncernens moderbolag Coeli Holding AB, 556790-3199.
<b>B.6</b>	<b>Anmälspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget</b>	<p><i>Ej tillämpligt;</i> Emittenten saknar kännedom om anmälningspliktigt direkt eller indirekt innehav av kapitalandelar eller rösträtt i emittenten.</p> <p>Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management AB innehar samtliga 500.000 preferensaktier P1. Preferensaktier P1 berättigar till tio (10) röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en (1) röst vardera. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädna aktier, utan begränsning i röstetalet.</p> <p>Coeli Private Equity Management AB kommer även efter samtliga förestående nyemissioner att äga och kontrollera samtliga 500.000 preferensaktier P1 och kommer därmed att inneha majoriteten av rösterna i Bolaget. Följaktligen kommer Coeli Private Equity Management AB även efter nyemissionerna att vara huvudägare och därmed ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om.</p>
<b>B.7</b>	<b>Utvald historisk finansiell information</b>	Emittenten är ett nybildat bolag med nystartad verksamhet under år 2012 och saknar därmed historisk finansiell information. Per den 30 november 2012 fanns likvida medel om 500.000 kronor och ett eget kapital om 500.000 kronor i emittenten.
<b>B.8</b>	<b>Proforma-redovisning</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat görs inte.
<b>B.10</b>	<b>Anmärkningar i revisionsberättelse</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelsen.
<b>B.11</b>	<b>Rörelsekapital</b>	<p>Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna.</p> <p>I dagsläget finns likvida medel i Bolaget om 500.000 kronor, motsvarande inbetalt belopp för de 500.000 preferensaktierna P1. Även om Bolaget varken i dagsläget eller under den kommande tolv månadersperioden kommer att ha några kostnader eller betalningsförpliktelser av större betydelse, på grund av att Bolaget den närmaste tiden kommer fokusera på att ta in kapital genom de förestående nyemissionerna, saknar Bolaget för närvarande tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Bolagets aktuella behov består av arbeten och åtgärder hänförliga till etableringen av Bolaget och utformningen av erbjudandet enligt detta prospekt. De betalningsförpliktelser som Bolaget kommer att ådra sig i samband därmed består främst av arvoden till legal rådgivare och revisor samt offentliga avgifter till myndigheter. Sådana betalningsförpliktelser bedöms överstiga Bolagets rörelsekapital per offentliggörandet av detta prospekt och kommer sannolikt att förfalla till betalning under första halvåret 2013. Det innebär att brist på rörelsekapital uppkommer vid samma tidpunkt, förutsatt att det inte inflyter någon emissionslikvid till Bolaget i samband med nyemissionerna. I en sådan situation skulle Bolaget troligen behöva anskaffa cirka 1.000.000 kr för att kunna fullgöra betalningsförpliktelserna vartefter de förfaller till betalning. I händelse av att det inte flyter in någon, eller en mycket begränsad, emissionslikvid till följd av utebliven eller bristfällig teckning kommer Bolaget av nuvarande ägaren Coeli Private Equity Management AB att tillföras tillräckligt kapital för att fullgöra de relevanta betalningsförpliktelserna.</p>

# SAMMANFATTNING

		Bolagets verksamhet bygger på att kunna genomföra investeringar med hjälp av det kapital som Bolaget tar in genom förestående nyemissioner. Om Bolaget inte får in något kapital härigenom innebär det att Bolaget kan tvingas att ändra sin strategi alternativt avveckla Bolaget och dess verksamhet. För det fall Bolaget genom nyemissionerna tar in ett visst kapital (om än ett betydligt mindre belopp än förväntat) är det styrelsens uppfattning att Bolaget kan bedriva sin verksamhet som planerat, eftersom verksamheten i form av investeringar då bedöms kunna ske genom saminvesteringar och parallellinvesteringsavtal med andra fonder inom Coelikoncernen.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>Punkt</b>	<b>Informationskrav</b>	<b>Information</b>
<b>C.1</b>	<b>Slag av värdepapper</b>	Erbjudandet avser emission av nya preferensaktier P2 och ISIN-numret för dessa aktier är SE0004926780.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
<b>C.3</b>	<b>Aktier som är emitterade respektive inbetalda</b>	Bolagets aktier består av preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Preferensaktier P1 berättigar till tio röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en röst vardera. 500.000 preferensaktier P1 är emitterade och fullt inbetalda. Aktiens kvotvärde är 1 kr.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som hänger samman med värdepapperen</b>	<p>Bolagets befintliga preferensaktier P1, som innehas av Coeli Private Equity Management AB, ger rätt till en årlig utdelning motsvarande en och en halv (1,5) procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av samtliga aktier (såväl serie P1 som serie P2) i Bolaget, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt har återbetalats till aktieägarna. I den mån utdelningen inte motsvarar full preferens enligt ovanstående skall den del som inte utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.</p> <p>Med undantag för eventuell ackumulerad utdelning till preferensaktier P1 enligt ovan skall innehavare av preferensaktier P2 genom utdelning eller när Bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt har betalats för preferensaktier P2, uppräknat med fem procent per år från den 1 januari 2014 till dess att full återbetalning skett av preferensbeloppet genom utdelning eller i samband med att Bolaget försätts i likvidation.</p> <p>Totalt inbetalt belopp för preferensaktier P2 beräknas på det totala antalet tecknade preferensaktier P2 i samtliga emissioner av preferensaktier P2 som genomförs i bolaget. För det fall utdelning till preferensaktier P2 sker med visst belopp under tiden fram till det att Bolaget likvideras skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning. Därefter skall innehavare av preferensaktier P1 ha rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med tjugo procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio procent till innehavare av preferensaktie P2.</p>
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse- inskränkningar</b>	Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
<b>C.6</b>	<b>Handel i värdepapperen</b>	Bolagets aktier är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel och styrelsen har för närvarande inte några planer på att notera Bolagets aktier för handel på reglerad eller oreglerad marknadsplats eller på annat sätt erbjuda organiserad handel, vilket kan få till följd att en aktieägare inte kan påräkna att kunna avyttra sitt aktieinnehav i Bolaget. Bolagets styrelse kan emellertid komma att skapa möjlighet för innehavaren att omsätta aktierna, genom handel vid en inofficiell marknadsplats, genom bank eller genom Bolagets eller någon av dess närståendes försorg.

# SAMMANFATTNING

<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	<p>Bolaget avser lämna utdelning till preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges på grund av att gjorda investeringar resulterar i realiserad avkastning innan dess att Bolaget skall likvideras, t.ex. genom att en riskkapitalfond i vilken Bolaget investerat genomför en avyttring. Sådan utdelning kommer att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av innehavare av preferensaktier P1.</p> <p>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.</p> <p>Nedan följer ett hypotetiskt exempel som åskådliggör fördelningen samt avkastningen vid utdelningar ifrån Bolaget. Det är viktigt att notera att det hypotetiska exemplet nedan enbart är just ett hypotetiskt exempel och inte på något sätt kan tas för en prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik. Beräkningarna i exemplet är grundat på att emissionen blir fulltecknad (300 MSEK) samt visar utfallet för en minsta investeringspost om 100.000 SEK. Utdelningarna är hypotetiska och är helt oberoende av varandra samt visar ingen prognos avseende förväntade utdelningar från Bolaget. Ränteintäkter på likvida medel när de inte är investerade i underliggande fonder är inte medräknade i det hypotetiska exemplet. Tabellen är inte inflationsjusterad.</p>
------------	--------------------------	---

<b>COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB</b>	<b>ÅR 1</b>	<b>ÅR 2</b>	<b>ÅR 3</b>	<b>ÅR 4</b>	<b>ÅR 5</b>	<b>ÅR 6</b>	<b>ÅR 7</b>	<b>ÅR 8</b>	<b>ÅR 9</b>	<b>TOTALT</b>
Insatt kapital (minsta investeringspost ca 100 000)	100 000									100 000
Courtaget (3%)	3 000									3 000
Eget kapital <sup>1)</sup>	103 000									103 000
Krediter <sup>2)</sup>	-									-
Totalt kapital <sup>3)</sup>	103 000									103 000
Ingående kapital (Investeringsposten)	100 000									100 000
Utdelning till Coeli PE 2013 AB <sup>4)</sup>					30 000	75 000	100 000	50 000	35 000	290 000
Förvaltningskostnad (1,25%) <sup>5)</sup>	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 100	-725	-225	0	-8 300
Kostnader styrelsearvode, juridisk rådgivning, revisorer etc. <sup>6)</sup>	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-900
Etableringskostnad (samtliga emissioner) <sup>7)</sup>	-600									-600
Årlig utdelning till P1 aktieägare (1,5%) <sup>8)</sup>	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 320	-870	-270	0	-9 960
<b>Summa nominell avkastning</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>98 305</b>	<b>49 405</b>	<b>34 900</b>	<b>270 240</b>
Varav återbetalning insatt kapital	-	-	-	-	12 000	30 000	40 000	18 000	-	100 000
Tröskelvärde (5 %/år) ränta på ränta <sup>9)</sup>	105 000	110 250	115 763	121 551	100 478	33 022	0	0	0	
Överavkastning i belopp <sup>10)</sup>	-	-	-	-	-	-	63 632	49 405	34 900	
Vinstdelning 80% på överavkastning till P2 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	50 905	39 524	27 920	118 349
Vinstdelning 20% på överavkastning till P1 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	-12 726	-9 881	-6 980	-29 587
<b>Summa avkastning till investeraren efter vinstdelning <sup>11)</sup></b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>85 579</b>	<b>39 524</b>	<b>27 920</b>	<b>240 653</b>
<b>Varav återbetalning av insatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 000</b>	<b>30 000</b>	<b>40 000</b>	<b>18 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
<b>Totalt genomsnittlig årlig avkastning <sup>12)</sup></b>										<b>10,2%</b>
<b>Avkastning på ingående kapital, ej nuvärdesberäknad</b>	<b>-3,45%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>27,15%</b>	<b>72,48%</b>	<b>85,58%</b>	<b>39,52%</b>	<b>27,92%</b>	<b>140,65%</b>

<sup>1)</sup> Investeringsposten samt courtaget, är det kapital som investeraren totalt betalar.

<sup>2)</sup> Inga krediter tas.

<sup>3)</sup> Eget kapital samt krediter.

<sup>4)</sup> Utdelning till Coeli Private Equity 2013 AB uppstår när de Private Equity fonder som Bolaget investerar i säljer av (gör exit) i sina portföljbolag där investeringar skett.

Det blir en kedjeffekt, när Bolaget får utdelning på de investeringar som görs delar Bolaget i sin tur vidare denna till investerarna.

Utdelningarna är helt hypotetiska och rena exempel för att belysa avkastningsflödet.

<sup>5)</sup> Förvaltningskostnaden är 1 % plus moms, totalt 1,25 %. Detta beräknas på den totala tecknade emissionsvolymen (insatta kapitalet) minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. När det totala insatta kapitalet samt tröskelvärdet är utdelat så utgår förvaltningskostnaden helt.

<sup>6)</sup> En årlig kostnad som maximalt kan vara 300 000 SEK/år dvs 0,001 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK. Kostnaden i exemplet är 0,001 % av investeringsposten på 100 000 SEK, dvs 100 SEK.

<sup>7)</sup> Etableringskostnaden är på 2 MSEK, vilket motsvarar 0,006 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK.

<sup>8)</sup> P1 aktieägarna (Coeli Private Equity Management AB 100 %) har rätt till en årlig utdelning om 1,5 % av den totala tecknade emissionsvolymen (300 MSEK i fulltecknad emission).

Denna utdelning minskar i takt med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna, helt likt förvaltningskostnaderna.

<sup>9)</sup> Tröskelräntan på 5 % måste uppfyllas innan överavkastning kan vara aktuell.

<sup>10)</sup> Överavkastningen är den del av utdelningen som blir kvar när P2 aktieägarna har blivit tilldelade sitt investerade belopp plus tröskelräntan. Denna del delas sedan 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.

<sup>11)</sup> Visar den nominella avkastningen minus den eventuella vinstdelningen på överavkastningen.

<sup>12)</sup> Beräknat med ränta på ränta effekten.



# SAMMANFATTNING

AVSNITT D – RISKER		
Punkt	Informationskrav	Information
<b>D.1</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen</b>	Bolagets verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtid. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Bland riskerna kan nämnas bland annat avsaknaden av en likvid marknad och löpande marknadsvärdering, risken för svängningar på kapitalmarknaden i allmänhet samt den risk som Bolagets verksamhet, att förvalta medel genom att göra olika riskkapitalinvesteringar, innebär avseende risken att förlora hela eller delar av investerat kapital.
<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</b>	Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Emittenten och Emittentens finansiella instrument innebär en betydande risk. Bland riskerna kan nämnas bland annat att det är osäkert om och när utdelning från Bolaget ske och att därför en potentiell värdestegring på Bolagets aktier inom överskådlig tid sannolikt är enda möjligheten till avkastning för en investerare varför en investering i första hand är en långsiktig investering, utdelningar inte kan påräknas, avsaknaden av en likvid marknad och löpande marknadsvärdering, att emissionen inte fulltecknas vilket kan medföra risk för att bolagets riskspridning inte blir så omfattande som den kunnat bli vid fulltecknad emission eller att det blir nödvändigt att göra saminvesteringar eller andra arrangemang vilket inte säkert finns möjlighet till.
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Informationskrav	Information
<b>E.1</b>	<b>Intäkter och kostnader avseende erbjudandet</b>	<p>Teckningskursen har för den första emissionen fastställts till 242 kronor per preferensaktie P2 vilket innebär att Bolaget kommer att tillföras en emissionslikvid om 300.007.400 kronor om samtliga 1.239.700 preferensaktier P2 i den förestående emissionen fulltecknas.</p> <p>Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 1.000.000 kronor. Nämnade emissionskostnad utgör en del av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt Prospektet, Värdepappersnoten samt eventuella efterföljande värdepappersnoter. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende Emission 1 och 200.000 kr vardera för Emission 2-4.</p>
<b>E.2a</b>	<b>Motiv till erbjudandet</b>	Motivet till emissionserbjudandena enligt prospektet är att skapa tillräckligt med egna medel i Bolaget för att Bolaget skall kunna driva verksamheten och genomföra sin affärsidé.

## SAMMANFATTNING

<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor</b>	<p><b>Allmänt</b> Erbjudandet enligt detta prospekt avser den emission som den extra bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade att genomföra den 3 december 2012 och som avser nyemission av högst 1.239.700 preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Bolagets aktiekapital kommer vid fulltecknad första nyemission att uppgå till 1.739.700 kronor uppdelat på 500.000 preferensaktier P1 och 1.239.700 preferensaktier P2.</p> <p><b>Emittent</b> Coeli Private Equity 2013 AB, org. nr. 556907-7943.</p> <p><b>Emissionsbelopp</b> Högst 300.007.400 kronor.</p> <p><b>Aktier</b> Erbjudandet enligt denna värdepappersnot och prospektet avser emission av högst 1.239.700 preferensaktier P2 i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.</p> <p><b>Företrädesrätt</b> Erbjudandet riktar sig till allmänheten, utan företrädesrätt för befintlig aktieägare.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 242 kronor</p> <p><b>Teckningsperiod</b> Teckningsperioden för den första emissionen löper från den 2 januari till den 28 mars 2013. Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioderna för de fyra emissionerna.</p> <p><b>Tilldelning</b> Tilldelning av aktier skall ske enligt styrelsens bestämmande inom ramen för emissionens belopp, varvid styrelsen särskilt skall beakta de konsekvenser och effekter som direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-direktivet) kan komma att få på bolaget. I anledning av AIFM-direktivet, eller om emissionen övertecknas, kan tilldelning komma att utebli eller ske av ett mindre antal aktier än begärt.</p> <p><b>Likviddag</b> Planerad likviddag för den första emissionen är den 25 april 2013.</p> <p><b>Courtage</b> Utgår med tre (3) procent på investerat belopp.</p> <p><b>ISIN-nummer</b> SE0004926780</p> <p><b>Utspädning i anledning av emissionerna</b> Utspädningen efter fulltecknade nyemissioner kan uppgå till högst 1.239.700 aktier, eller cirka 71 procent. Beroende på utfallet i de fyra emissionerna kan utspädningen emellertid komma att variera i viss mån. Övriga bolag inom Coelikoncernen kan komma att teckna aktier i emissionerna.</p>
------------	-----------------------------	--

# SAMMANFATTNING

		<p><b>Övrigt</b></p> <p>Anmälningssperioden avseende nyemissionen samt för de eventuellt tillkommande emissionerna kan komma att justeras efter beslut av styrelsen i Bolaget. För det fall anmälningssperiodernas längd ändras kommer tidpunkten för andra relevanta moment avseende emissionserbjudandena att ändras i erforderlig utsträckning. Nyemissionerna kan komma att registreras stegvis.</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Styrelseledamöterna Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm är alla aktieägare i Coeli Holding AB, varav Mikael Larsson är majoritetsägare. De är alla tre därigenom indirekta ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget, och har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets/emissionens framgång, eftersom Coeli Private Equity Management AB:s förvaltningsarvode samt del av eventuell överavkastning i Bolaget förutsätter att det flyter in emissionslikvid till Bolaget.</p>
<b>E.5</b>	<b>Säljare av värdepapperen</b>	<p><i>Ej tillämpligt;</i> Erbjudandet avser nyemitterade aktier i Emittenten.</p>
<b>E.6</b>	<b>Utspädnings-effekt</b>	<p>Utspädningen efter fulltecknad emission enligt denna värdepappersnot samt eventuella efterföljande emissioner kan uppgå till högst 1.239.700 aktier, eller ca 71 procent av kapitalet respektive ca 20 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p><i>Ej tillämpligt;</i> Erbjudandet riktar sig till allmänheten, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren</b>	<p>De kostnader som åläggs investeraren är förutom tecknat belopp courtage om 3 procent på tecknat belopp.</p> <p>Därutöver kan avgifter och kostnader enligt tabellen på nästa sida komma att belasta Bolaget under dess livslängd. Beräkningarna på exemplen i tabellen är högst hypotetiska och är ingen prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik.</p>

## SAMMANFATTNING

Följande tabell visar avgifter samt kostnader som kan komma att belasta Bolaget under dess livslängd. Beräkningarna på exemplen i tabellen är högst hypotetiska och är ingen prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik.				
KOSTNADS/ AVGIFTSSLAG	BERÄKNING/BESKRIVNING	KOSTNADEN/ AVGIFTEN GRUNDAS PÅ	KOSTNADEN/ AVGIFTEN UTGÅR MED	KOSTNADEN/ AVGIFTEN TILLFALLER
Courtage	Beräknas på det investerade beloppet och är en engångskostnad vid emissionstillfället. Är maximalt 3 % och kan rabatteras.	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-9 MSEK	Mäklaren/Förmedlingsföretaget
Etableringskostnad	Kostnader för att etablera bolaget, en engångskostnad som belastar bolaget när samtliga emissioner är avslutade.	Fast avgift	1,6 MSEK	Externa mottparter tex revisorer, bolagsverket, advokater mm
Utdelning P1-aktier	Är 1,5 % per år och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-4,5 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-40,5 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB (100 % ägare av P1 aktierna)
Arvode Revisorer och styrelse	Styrelsearvode samt kostnader för rådgivning högst 300 000 SEK per år.	Rörlig kostnad högst 300 000 SEK/år	0-0,3 MSEK/år Totalt 0-2,7 MSEK <sup>3)</sup>	Styrelsen, externa mottparter som tex revisorer
Förvaltningskostnad	Är 1 % (1,25 % inkl. moms) och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-3,75 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-33,8 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB enligt avtal
Vinstdelning	En vinstutdelning motsvarande 20 % av den del av avkastningen som överstiger tröskelräntan på 5 % per år. Överstigande del delas upp på 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.	En fulltecknad emission på 300 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på Bolaget beräknas till 9 aktiva år. Överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelräntan är 5 % per år.	94 MSEK	Coeli Private Equity Management AB
Kostnad för underliggande fonder	Bolaget tecknar vid varje investering ett avtal med respektive fond där dessa avgifter regleras. Bolaget eftersträvar att förhandla dessa avgifter så fördelaktiga som möjligt för Bolagets investerare. Generellt så utgår det en förvaltningskostnad på 2-2,5 % samt en överavkastningsmodell generellt sätt på 20/80 med en tröskelränta på 6-8 %.	Beräknas på en investering om 50 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på fonden beräknas till 9 aktiva år. Där överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelränta är på 7 % samt en förvaltningskostnad på 2,25 %.	20 MSEK	Den underliggande fonden

<sup>1)</sup> Fulltecknad emission.  
<sup>2)</sup> Kostnaden sjunker i linje med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna.  
<sup>3)</sup> Uppskattad total avgift beräknad på en levnadstid av 9 aktiva år.

# REGISTRERINGSBOK

## AVSNITT

<b>REGISTRERINGSBOK</b>	<b>R1</b>
RISKFÄKTORER	R2
VD HAR ORDET	R4
VERKSAMHETEN	R5
STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING	R9
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	R14
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	R15
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	R19
EKONOMISK INFORMATION OCH NYCKELTAL	R22
DELÅRSRAPPORT	R23
REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT	R26
BOLAGSORDNING	R27
UPPDRAGSAVTAL	R30
ETISKA REGLER	R34

# RISKFAKTORER

Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Coeli Private Equity 2013 AB 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 Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan Bolagets värde 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 Bolaget ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Bolaget och dess värde.

Denna riskbeskrivning syftar till att beskriva vissa av de risker som är förenade med Bolaget och dess verksamhet. En beskrivning av de risker som är förenade med aktierna i Bolaget i dess egenskap av finansiella instrument återfinns i avsnittet "Riskfaktorer" i Värdepappersnoten.

## RISKFAKTORER AVSEENDE BOLAGET

### Bolagets värdeutveckling

Bolagets värde är i all väsentlighet beroende av utvecklingen på de investeringar som Bolaget gör samt resultatet av Bolagets hantering av likvida medel. 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 understrykas att Bolaget nästan uteslutande 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, exempelvis genom att de underliggande investeringsobjekten är färre och att det därmed är en mer begränsad riskspridning. Det finns således en risk för att investerarna inte återfår det investerade kapitalet i Bolaget.

### Utdelning av andra tillgångar än likvida medel

I samband med likvidation av Bolaget kan den utskiftade egendomen 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 efter en likvidation av Bolaget kan uppstå svårigheter att realisera värdet av de innehav som delats ut, vilket kan få till konsekvens att en investerare blir tvungen att behålla det utdelade innehavet en längre tid än man vill eller att avyttring överhuvudtaget inte kan ske.

### Likviditetsförvaltning

Bolagets värde är vidare beroende av hur Bolaget förvaltar det kapital som inte är uppbundet i de underliggande riskkapitalinvesteringarna, s.k. likviditetsförvaltning. Likviditetsförvaltningen kommer att utgöras av placeringar i räntebärande placeringar, t.ex. räntekonton med olika bindningstid, samt svenska och utländska aktiefonder och hedgefonder. Även om förvaltningen strävar efter att uppnå en mindre volatil avkastning samt att skydda kapitalet mot olika finansiella risker på värdepappersmarknaden finns risk för att avkastningen på förvaltningen inte blir som förväntat, eller att det förvaltade kapitalet minskar i värde, och det finns således ingen garanti för att det kapital som omfattas av likviditetsförvaltningen kan återfås i samband med en likvidation av Bolaget.

### Finansiering

Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan komma att bli beroende av ytterligare finansiering för att exempelvis utveckla och komplettera den egna fondportföljen. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket i sig påverkar Bolagets soliditet. Även om avsikten är att investera lånade medel till en avkastning som överstiger låneräntan finns det risk för att avkastningen blir lägre, vilket kan få till konsekvens att den totala avkastningen till investerarna blir lägre eller i värsta fall uteblir samt att investerarna inte återfår det investerade kapitalet.

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.

### Riskkapitalfond

Coeli Private Equity 2013 AB är en riskkapitalfond och inte en investeringsfond. Genom att vara en riskkapitalfond omfattas Coeli Private Equity 2013 AB inte av de särskilda reglerna i lag (2004:46) om investeringsfonder så som till exempel krav på tillstånd för verksamhetens bedrivande, kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar, vilka har till syfte att utgöra ett konsumentskydd för den enskilde investeraren. Eftersom Bolaget är en riskkapitalfond är en investering i Bolaget således mer utsatt för risk än en investering i en sedvanlig investeringsfond.

### 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 nödvändig kompetens är hård, och tillgången på sådana personer är mycket begränsad.

# RISKFAKTORER

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 fortsatta inflytande över bolaget

Bolagets enda aktieägare före de förestående nyemissionerna, Coeli Private Equity Management AB, kommer även därefter att äga och kontrollera majoriteten av rösterna i Bolaget och kommer följaktligen även efter nyemissionerna att vara huvudägare och därmed ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om. Det kan inte garanteras att Coeli Private Equity Management AB kommer att använda sitt inflytande på ett sätt som ur alla aspekter kommer att vara fördelaktigt för samtliga aktieägare.

## 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 vilket kan få till konsekvens att avkastningen blir sämre än förväntat.

## RISKFAKTORER AVSEENDE INVESTERINGSVERKSAMHETEN

### Riskkapitalrelaterade investeringar

Bolaget avser att göra olika riskkapitalinvesteringar, främst i riskkapitalfonder. Den potentiella värdeökningen för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt en risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång.

Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av de underliggande riskkapitalfondernas framgång och avkastning, vilken i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga riskkapitalfondernas förvaltare och respektive portföljbolags ledningsgrupper är på att genomföra värdehöjande förbättringar i de portföljbolag som respektive fond innehar. Avkastningen är även i hög grad beroende av värderingen vid investerings-, respektive avyttringspunkterna och fondförvaltarens förmåga att genomföra investeringar och avyttringar till priser som är fördelaktiga för riskkapitalfonden. Om fondförvaltaren inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga priser kan det få till konsekvens att avkastningen blir sämre än förväntat.

Även om private equity som tillgångsslag historiskt har uppvisat god avkastning i förhållande till andra investeringstillgångar finns det ingen garanti för att tillgångsslaget fortsätter att ge förhållandevis god avkastning, varmed avses avkastning som väsentligt överstiger börsindex.

## Förändringar i regelverk

Bolagets möjlighet att investera kan begränsas om förändringar i lagstiftning och andra regelverk medför särskilda krav på investerare. EU-parlamentet lade under våren 2009 fram ett direktivförslag om en reglering av alternativa investeringsfonder (AIF), kallat direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-direktivet). AIFM-direktivet är planerat att vara genomfört i svensk rätt i juli 2013 och införandet av AIFM-direktivet kommer generellt sett att innebära en stor förändring för kapitalförvaltande bolag som omfattas av AIFM-direktivet, men som idag inte är föremål för någon finansiell reglering. I AIFM-direktivet ställs exempelvis olika krav på förvaltningsverksamheten vad gäller rapporteringskrav, kapitaltäckningskrav, förvaringsinstitut, ersättningspolicy och oberoende värdering. AIFM-direktivet kan vidare komma att omfatta bl.a. krav på notering, vilket skulle kunna innebära en försämrad skattesituation för vissa investerare.

De förvaltare som förvaltar AIF-portföljer vars sammanlagda tillgångar inte överstiger ett tröskelvärde om 100 miljoner euro är emellertid undantagna från direktivet. I det fall Coeli Private Equity 2013 AB och dess verksamhet kommer att omfattas av direktivet kan de krav som AIFM-direktivet uppställer riskera att leda till ökade administrativa kostnader för Bolaget vilket slutligen påverkar akriteägarnas avkastning, att Bolaget är tvungen att marknadsnotera aktierna eller göra förändringar i den legala strukturen i Coeli Private Equity-gruppen på ett sätt som skulle kunna medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser som exempelvis försämrad skattesituation för Bolaget eller dess aktieägare.

## Konkurrens

Vissa investeringsobjekt kan vara attraktiva för många investerare. Det finns inte någon garanti för att Bolaget tillåts investera i de objekt som Bolaget önskar, vilket kan innebära att avkastningen inte blir så hög som förväntats.

## Utländska riskkapitalstrukturer

Bolaget investerar i underliggande riskkapitalstrukturer i Norden. För att attrahera internationellt kapital har dessa i vissa fall sin hemvist i länder utanför Sverige, såsom på Guernsey. Bedömningen är för närvarande att dessa strukturer inte medför en ökad risk för skatt för Bolaget i jämförelse med svenska riskkapitalstrukturer. Då rättsfall saknas på området kan det inte helt uteslutas att en viss skattebelastning såsom löpande beskattning eller även eftertaxering kan komma i fråga, vilket skulle kunna få till konsekvens att avkastningen blir sämre än förväntat.

## FINANSIELLA RISKFAKTORER

### Valutarisker

Bolaget kan komma att göra investeringar i andra valutor än SEK. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på utvecklingen av Bolagets investeringar och därmed kan investerare komma att utsättas för finansiella effekter av valutafluktuationer.

## VD HAR ORDET

Coeli startar nu ytterligare ett så kallat Private Equity bolag som ger dig som mindre investerare en möjlighet till en exponering mot det attraktiva nordiska riskkapitalsegmentet. Detta blir vårt åttonde årsbolag inom Private Equity vilket ytterligare förstärker vår position som den ledande förvaltaren i Sverige som erbjuder Private Equity placeringar i Norden till mindre investerare.

Att göra en investering i Coeli Private Equity innebär en indirekt investering i onoterade bolag som ägs och förvaltas av professionella riskkapitalister. Sett ur ett historiskt perspektiv har detta investeringssegment frambringat en riskjusterad avkastning som varit mycket god och det är vår bedömning att detta segment kommer att fortsätta att ge en avkastning som är bättre än den avkastning som exempelvis den svenska börsen genererar.

En investering i Coeli Private Equity 2013 AB blir precis som tidigare en investering i vissa utvalda nordiska riskkapitalfonder. De riskkapitalfonder som vi placerar kapital i, investerar i sin tur i ett antal portföljbolag. Efter ett antal år av ägande och värdeskapande säljer fonden bolagen. Därefter kan ni som investerare få tillbaka ert investerade kapital och då förhoppningsvis med god avkastning. Avkastningen kommer vanligtvis våra investerare tillgodo genom aktieutdelningar. Denna process tar normal ca 4-7 år vilket förklarar att man måste vara långsiktig med denna typ av investering. En investering i vårt bolag blir således ganska väldiversifierad och innebär god riskspridning då portföljbolagen i varje års struktur är flera till antalet, de är verksamma inom olika branscher och befinner sig i olika utvecklingsfaser.

Stora investerare lägger stor vikt vid att hitta en optimal allokering av sitt kapital bland de olika typer av investeringssegment som finns att erbjuda. Att investera i Private Equity har länge varit en självklarhet för många pensionsfonder, livbolag, stiftelser och andra stora aktörer. Nu kan även mindre investerare få tillgång till denna marknad genom att investera i vår Private Equity produkt. Denna investeringsprodukt passar den mindre investeraren som önskar exponering på Private Equity-marknaden och har ett långsiktigt investeringsperspektiv på sitt sparande.

Den nordiska riskkapitalmarknaden har idag ett gott internationellt rykte bland investerare. Marknaden har funnits länge och är därmed både väletablerad och välutvecklad. Just nu finns en osäkerhet kring konjunkturen för de närmsta åren och Sverige upplever en försämring av ekonomin och sysselsättningen. Det är dock just då som det är attraktivt att förvärva bolag och tror man på en konjunkturvändning de närmsta åren så kan det vara attraktivt att gå in i private equity marknaden just nu.

Vårt affärs och geografiska fokus har varit, och kommer även framgent att vara, den nordiska marknaden med inriktning på mindre och medelstora riskkapitalaffärer.

Detta segment kallas ofta "small- och midcap buy-out eller utköpsaffärer. Med våra investerares kapital kommer vi att investera i, utifrån vår bedömning, de bästa tillgängliga riskkapitalfonderna i small- och midcap buy-out segmentet på den nordiska marknaden. Genom att ständigt följa den nordiska marknaden och kontinuerligt utvärdera fonder försöker vi skapa ett tydligt mervärde till våra investerare. De fonder vi analyserar och investerar i är generellt sett inte öppna för privatpersoner och mindre investerare, vilket dels beror på deras komplexitet och dels på att det krävs stora belopp för att tillåtas få investera i dessa fonder. Utvärderingen av fonderna är en omfattande process och kallas "due diligence". Vi lägger ner mycket tid på att utvärdera potentiella fondinvesteringar och vår utvärderingsmodell fokuserar särskilt på hur den historiska värdeutvecklingen skapades, hur aktiv ledningen i fonderna varit i skapandet av värdeutvecklingen och under vilka marknadsbetingelser som mervärdet skapades. Vi utvärderar och investerar bara i fonder som drivs av erfarna riskkapitalister för att öka säkerheten och förutsägbarheten i investeringsprocessen.

För dig som har intresse av att närmare följa verksamheten i våra bolag, är vårt mål att vara så transparenta och öppna som möjligt rörande de investeringar som vi väljer att göra. Många av våra investerare och kunder tycker att det både är spännande och intressant att se i vilka riskkapitalfonder och bolag vi investerar och du som investerare kommer därför att få löpande information kring detta.

För dig som följt oss de senaste åren så ser du på ovan att vår fastlagda förvaltningsstrategi ligger alltså fast. Att vara strukturerad och konsekvent i det vi gör tror vi är en framgångsfaktor inom denna typ av förvaltning.

En investering i den här typen av verksamhet är alltid förenat med risk och för en mer utförlig riskanalys så hänvisar jag till avsnitt "Riskfaktorer" på sidan R2 i detta prospekt.

Som vanligt ger jag mitt löfte om att vi som förvaltar Coeli Private Equity 2013 ska göra vårt bästa för att skapa god avkastning på våra investerares kapital. Har ni frågor eller vill diskutera Private Equity är ni varmt välkomna att höra av er till mig.

Vänliga hälsningar

Jan Sundqvist  
Verkställande Direktör  
Coeli Private Equity Management AB

*VD i Coeli Private Equity Management AB, VD för Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity Fund III AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB samt Coeli Private Equity 2013 AB.*



# VERKSAMHETEN

*Styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB är ansvarig för innehållet i registreringsdokumentet. Härmed försäkras att styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i registreringsdokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Stockholm den 28 december 2012  
Coeli Private Equity 2013 AB  
Styrelsen

## BAKGRUND

Coeli Private Equity 2013 AB har startats som ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli Holding AB. Coeli Holding AB äger även värdepappersbolaget Coeli AB. Inom Coelikoncernen finns kompetens inom investeringsrådgivning, kapitalförvaltning, fondförvaltning, samt flera andra områden relaterade till den finansiella sektorn. Utöver Bolaget äger Coeli Private Equity Management AB även drygt 49 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2006 AB, motsvarande drygt 90 procent av rösterna i bolaget, drygt 43 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2007 AB, motsvarande drygt 88 procent av rösterna i bolaget, 100 procent av aktierna i Coeli Private Equity Fund III AB, motsvarande 100 procent av rösterna i bolaget, drygt 54 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2008 AB, motsvarande drygt 92 procent av rösterna i bolaget, drygt 73 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2009 AB, motsvarande drygt 96 procent av rösterna i bolaget, drygt 54 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2010 AB, motsvarande drygt 92 procent om rösterna i bolaget, drygt 52 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2011 AB, motsvarande drygt 91 procent av rösterna i bolaget samt för närvarande drygt 66 procent av aktierna i Coeli Private Equity 2012 AB, motsvarande drygt 95 procent av rösterna i bolaget. På grund av pågående emission i Coeli Private Equity 2012 AB kommer Coeli Private Equity Management AB:s ägande i Coeli Private Equity 2012 AB att spädas ut något mer framöver.

Syftet med att starta Bolaget är att tillvarata den samlade kunskapen i Coelikoncernen för att tillsammans med aktieägarnas investeringar i Bolaget skapa värde genom att göra ett antal utvalda riskkapitalinvesteringar.

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Bolagets verksamhet består i att med egna medel göra olika riskkapitalinvesteringar. Efter det kapitaltillskott som tillförs Bolaget efter genomförande av erbjudandet enligt detta prospekt kommer Bolaget att ha en tillgångsmassa som möjliggör investeringar i investeringsobjekt som har höga krav på minsta investeringsbelopp, eller som annars

kräver stora finansiella resurser och specialistkompetens eftersom själva investeringsprocessen är komplex. Genom en investering i Bolaget kan aktieägarna därför indirekt investera i investeringsobjekt som annars normalt inte är tillgängliga för de flesta privatpersoner eller företagare.

I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning kommer Bolaget eftersträva att investera maximal andel av kapitalet i olika riskkapitalinvesteringar, varav främst riskkapitalfonder, samt ett maximalt kapitalutnyttjande. Bolagets styrelse skall därför äga rätt att i samband med investeringar utfästa ett totalt kapital som överstiger Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp, s.k. överallokering. Sådan överallokering skall dock inte få överstiga 40 procent av Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp. Överallokering kan dels komma att ske genom att vid investeringar i riskkapitalfonder utfästa ett totalt kapital som överstiger Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp, dels genom att investera Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp i riskkapitalfonder och därmed inte reservera en del av Bolagets kapitalbas för Coeli Private Equity Management AB:s rätt till utdelning och förvaltningsavgift. Det kan medföra att Coeli Private Equity Management AB under vissa perioder inte kommer att få den utdelning och förvaltningsavgift som de har rätt till utbetald på grund av likviditetsrestriktioner. Vid sådana situationer kommer rätten till utdelning och förvaltningsavgiften i stället att skuldföras och utbetalas vid senare tillfälle då Bolagets likviditet tillåter t.ex. vid framtida utdelning från underliggande riskkapitalfonder.

Utöver det kapitaltillskott som tillförs Bolaget efter genomförandet av emissionerna enligt detta prospekt kan Bolaget i framtiden komma att behöva ytterligare finansiering för att kunna göra de investeringar som styrelsen anser nödvändiga för att bereda aktieägarna hög avkastning. Bolaget förbehåller sig därför rätten att lägga upp en checkkredit som kan nyttjas vid behov i den mån styrelsen anser nödvändigt bland annat för att framgångsrikt kunna bedriva investeringsverksamheten. För det fall Bolaget beslutar att ta checkkrediten i anspråk för att göra investeringar får de upplånade medlen inte överstiga 30 procent av i Bolaget insatt kapital. I samband med sådan upplåning kan det hända att Bolaget måste pantsätta tillgångar som säkerhet för lånet.

Det värde som kan komma att skapas i Bolaget kommer aktieägarna till del när Bolaget gör utdelningar eller slutligen likvideras. Bolaget kommer inte att återinvestera kapital som flyter tillbaka till Bolaget i samband med att en underliggande riskkapitalfond ger avkastning till Bolaget.

Enligt bolagsordningen skall Bolaget likvideras den 31 december 2023, om inte styrelsen förlänger tiden med upp till två år. Eftersom Bolaget kommer att göra investeringar

## VERKSAMHETEN

i underliggande riskkapitalfonder, vars livslängd i vissa fall kan överstiga livslängden för Bolaget, kan det emellertid vid likvidationstillfället vara mer förmånligt för investerarna att skjuta upp likvidationen av Bolaget ytterligare. Om det efter investeringsperioden framgår att så är fallet kan styrelsen i Bolaget komma att föreslå en ändring av bolagsordningen, innebärande att tidpunkten för Bolagets likvidation skjuts upp i upp till ytterligare två år. Bolagets styrelse kan innan Bolagets likvidation, i syfte att påskynda processen, komma att avyttra återstående fondåtaganden.

Det kommer inte att bedrivas någon traditionell organiserad handel i bolagets aktier, vilket kan göra det svårt att avyttra aktierna, även om dessa i sig är fritt överlåtbara. Bolagets styrelse kan emellertid komma att skapa möjlighet för innehavaren att omsätta aktierna, genom handel vid en inofficiell marknadsplats, genom bank eller genom bolagets eller någon av dess närståendes försorg. En befintlig investerare i Coeli Private Equity 2013 AB kan ge i uppdrag till Coeli AB att finna en köpare till dennes aktiepost i syfte att avyttra densamma. I de fall ett sådant uppdrag får till resultat att en avyttring av den befintliga investerarens aktiepost avyttras tar Coeli AB ut ett säljcourtage om 5 % av aktiepostens värde att erläggas av säljaren av aktieposten.

Sammantaget är en investering i Bolaget emellertid en långsiktig investeringsmöjlighet och det är styrelsens uppfattning att bäst avkastning sannolikt erhålls genom att behålla aktierna under huvuddelen av dess löptid.

I samband med utdelning, såväl under Bolagets bestånd som i samband med likvidation, kan bolagets tillgångar, främst 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* – Risker 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 normala spararen, genom exempelvis begränsningar i placeringsinriktningen.

Att de flesta investeringsalternativ är anpassade till den normala spararens behov har lett till att flera intressanta investeringsmöjligheter i praktiken har undantagits från marknaden för de privata investerarna, bland annat beroende på höga krav på minsta investeringsbelopp. Bolagets ambition är att skapa en indirekt tillgänglighet till sådana investeringar som annars inte är åtkomliga för privatinvesterar. Därutöver har Bolaget professionell kompetens för utvärdering, urval, analys och uppföljning av de riskkapitalinvesteringar som Bolaget gör.

För det fall Bolaget inte finansieras i tillräcklig omfattning genom den nyemission som detta prospekt omfattar, jämte eventuellt efterföljande nyemissioner i enlighet med de bemyndiganden som beslutats av bolagsstämman i Bolaget den 3 december 2012 kan det bli nödvändigt för Bolaget att saminvestera, ingå parallellinvesteringsavtal eller andra liknande arrangemang med andra fonder inom Coelikoncernen, exempelvis Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB och eventuella framtida fonder. Investerare bör vara medvetna om att sådana saminvesteringar, parallellinvesteringar eller andra liknande arrangemang kan komma att ske.

### AFFÄRSIDÉ

Coeli Private Equity 2013 AB skall erbjuda sina aktieägare en investeringsmöjlighet i ett "fond i fond" koncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i venture capital fonder samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Coeli Private Equity 2013 AB kommer att ha fokus på nordiska s.k. small och midcap buy-out fonder, även om det också kan bli aktuellt att investera inom så kallade Largecap buy-out fonder. Mervärde till Bolagets investerare skapas genom en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess i syfte att skapa högsta möjliga avkastning.

### MARKNAD

Coeli Private Equity 2013 AB kommer i första hand att genomföra sina investeringar i nordiska fonder. Det kan dock inte uteslutas att investeringar kan göras även i andra delar av världen. Det skall noteras att flera av de fonder som har basen för sin verksamhet i Sverige och investerar i Norden kan ha sin legala hemvist i något utomnordiskt land. Bolaget kommer dock alltid att agera utifrån vid var tid gällande svensk lagstiftning inom området.

# VERKSAMHETEN

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig i första hand till privatpersoner och företag som önskar få tillgång till en del av riskkapitalmarknaden som annars normalt inte är tillgänglig för privata investerare, bland annat till följd av de krav på stora kapitalinsatser som ofta är förknippade med den typ av investeringar som Bolaget avser att göra.

I det fall någon investerare överväger att göra en enskilt större och mer betydande investering i Bolaget kan Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av förvaltare komma att erbjuda särskilda villkor för denne genom att träffa en separat överenskommelse därom. En sådan överenskommelse träffas i så fall mellan Coeli Private Equity Management AB och investeraren i fråga och skall endast träffas under förutsättning att den inte påverkar Bolaget eller dess övriga aktieägare.

## MÅL

Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna som minst motsvarar, eller är bättre än, den genomsnittliga avkastningen på svenska börsen. På kort sikt är målet att under år 2013 till 2015 ingå investeringsavtal med ett antal riskkapitalfonder på det sätt som redogörs för under rubriken "Strategi och placeringsinriktning".

Nedan följer ett hypotetiskt exempel som åskådliggör fördelningen samt avkastningen vid utdelningar ifrån Bolaget. Det är viktigt att notera att det hypotetiska exemplet nedan enbart är just ett hypotetiskt exempel och inte på något sätt kan tas för en prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik. Beräkningarna i exemplet är grundat på att emissionen blir fulltecknad (300 MSEK) samt visar utfallet för en minsta investeringspost om 100.000 SEK. Utdelningarna är hypotetiska och är helt oberoende av varandra samt visar ingen prognos avseende förväntade utdelningar från Bolaget. Ränteintäkter på likvida medel när de inte är investerade i underliggande fonder är inte medräknade i det hypotetiska exemplet. Tabellen är inte inflationsjusterad.

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB	ÅR 1	ÅR 2	ÅR 3	ÅR 4	ÅR 5	ÅR 6	ÅR 7	ÅR 8	ÅR 9	TOTALT
Insatt kapital (minsta investeringspost ca 100 000)	100 000									100 000
Courtage (3%)	3 000									3 000
Eget kapital <sup>1)</sup>	103 000									103 000
Krediter <sup>2)</sup>	-									-
Totalt kapital <sup>3)</sup>	103 000									103 000
Ingående kapital (Investeringsposten)	100 000									100 000
Utdelning till Coeli PE 2013 AB <sup>4)</sup>					30 000	75 000	100 000	50 000	35 000	290 000
Förvaltningskostnad (1,25%) <sup>5)</sup>	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 100	-725	-225	0	-8 300
Kostnader styrelsearvode, juridisk rådgivning, revisorer etc. <sup>6)</sup>	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-900
Etableringskostnad (samtliga emissioner) <sup>7)</sup>	-600									-600
Årlig utdelning till P1 aktieägare (1,5%) <sup>8)</sup>	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 320	-870	-270	0	-9 960
<b>Summa nominell avkastning</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>98 305</b>	<b>49 405</b>	<b>34 900</b>	<b>270 240</b>
Varav återbetalning insatt kapital	-	-	-	-	12 000	30 000	40 000	18 000	-	100 000
Tröskelvärdet (5 %/år) ränta på ränta <sup>9)</sup>	105 000	110 250	115 763	121 551	100 478	33 022	0	0	0	
Överavkastning i belopp <sup>10)</sup>	-	-	-	-	-	-	63 632	49 405	34 900	
Vinstdelning 80% på överavkastning till P2 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	50 905	39 524	27 920	118 349
Vinstdelning 20% på överavkastning till P1 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	-12 726	-9 881	-6 980	-29 587
<b>Summa avkastning till investeraren efter vinstdelning <sup>11)</sup></b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>85 579</b>	<b>39 524</b>	<b>27 920</b>	<b>240 653</b>
<b>Varav återbetalning av insatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 000</b>	<b>30 000</b>	<b>40 000</b>	<b>18 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
<b>Total genomsnittlig årlig avkastning <sup>12)</sup></b>										<b>10,2%</b>
<b>Avkastning på ingående kapital, ej nuvärdesberäknad</b>	<b>-3,45%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>27,15%</b>	<b>72,48%</b>	<b>85,58%</b>	<b>39,52%</b>	<b>27,92%</b>	<b>140,65%</b>

<sup>1)</sup> Investeringsposten samt courtaget, är det kapital som investeraren totalt betalar.

<sup>2)</sup> Inga krediter tas.

<sup>3)</sup> Eget kapital samt krediter.

<sup>4)</sup> Utdelning till Coeli Private Equity 2013 AB uppstår när de Private Equity fonder som Bolaget investerar i säljer av (gör exit) i sina portföljbolag där investeringar skett.

Det blir en kedjeeffekt, när Bolaget får utdelning på de investeringar som görs delar Bolaget i sin tur vidare denna till investerarna.

Utdelningarna är helt hypotetiska och rena exempel för att belysa avkastningsflödet.

<sup>5)</sup> Förvaltningskostnaden är 1 % plus moms, totalt 1,25 %. Detta beräknas på den totala tecknade emissionsvolymen (insatta kapitalet) minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. När det totala insatta kapitalet samt tröskelvärdet är utdelat så utgår förvaltningskostnaden helt.

<sup>6)</sup> En årlig kostnad som maximalt kan vara 300 000 SEK/år dvs 0,001 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK. Kostnaden i exemplet är 0,001 % av investeringsposten på 100 000 SEK, dvs 100 SEK.

<sup>7)</sup> Etableringskostnaden är på 2 MSEK, vilket motsvarar 0,006 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK.

<sup>8)</sup> P1 aktieägarna (Coeli Private Equity Management AB 100 %) har rätt till en årlig utdelning om 1,5 % av den totalt tecknade emissionsvolymen (300 MSEK i fulltecknad emission).

Denna utdelning minskar i takt med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna, helt likt förvaltningskostnaderna.

<sup>9)</sup> Tröskelräntan på 5 % måste uppfyllas innan överavkastning kan vara aktuellt.

<sup>10)</sup> Överavkastningen är den del av utdelningen som blir kvar när P2 aktieägarna har blivit tilldelade sitt investerade belopp plus tröskelräntan. Denna del delas sedan 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.

<sup>11)</sup> Visar den nominella avkastningen minus den eventuella vinstdelningen på överavkastningen.

<sup>12)</sup> Beräknat med ränta på ränta effekten.

# VERKSAMHETEN

## FÖRVALTNING AV BOLAGET

Bolagets ledning och förvaltning sköts helt av förvaltaren Coeli Private Equity Management AB enligt särskilt avtal, se Uppdragsavtal sid R30. Coeli Private Equity Management AB är ett renodlat förvaltningsbolag vars verksamhet består i att bedriva förvaltningsrådgivning för värdepapper samt att tillhandahålla företagsledningstjänster och administrativa tjänster.

Genom uppdragsavtalet får förvaltaren i uppdrag dels att förvalta Bolaget, dels att för Bolagets räkning utvärdera intressanta investeringsprojekt och följa upp gjorda investeringar. Det senare innebär bl.a. att förvaltaren för Bolagets räkning skall identifiera och analysera möjliga investeringar och realiseringar av investeringar, och till Bolagets styrelse föreslå åtgärder som är tillrädliga i samband därmed eller hänförliga därtill. Förvaltningsuppdraget skall bedrivas på ett professionellt sätt och med iakttagande av för branschen vid var tid gällande författningar, föreskrifter, regler och rekommendationer.

Enligt avtalet har Bolaget rätt till ersättning för sina tjänster med ett belopp motsvarande en procent (ex. mervärdesskatt) av det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna.

Uppdragsavtalet gäller fram till den 31 december 2023, eller för det fall styrelsen i Bolaget med stöd av bolagsordningen beslutar att skjuta upp bolagets likvidation, till den 31 december 2025. Avtalstiden skall därefter förlängas med ett år i taget för det fall ingen av parterna säger upp avtalet tre månader innan avtalets upphörande.

För en fullständig kostnadsbild hänvisas till avsnittet på sid R12.

## RISKKAPITALFONDER OCH INVESTERINGSFONDER

De som överväger att investera i Coeli Private Equity 2013 AB skall vara medvetna om att bolaget är en riskkapitalfond och inte en investeringsfond. De sistnämnda regleras särskilt i lagen (2004:46) om investeringsfonder och omfattas därmed av ett regelverk som har till syfte att utgöra ett konsumentskydd för den enskilde investeraren. Genom att vara en riskkapitalfond omfattas Coeli Private Equity 2013 AB inte, med de fördelar och nackdelar som detta innebär, av de särskilda reglerna i lag (2004:46) om investeringsfonder så som till exempel krav på tillstånd för verksamhetens bedrivande, kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar.

Det ger Coeli Private Equity 2013 AB större valfrihet när det kommer till investering av insatt kapital, vilket – mot en högre risk än vad som kanske normalt är fallet i en investeringsfond – oftast ger ökade möjligheter till en god avkastning som överstiger svenska börsindex på det investerade kapitalet. En investering i Coeli Private Equity 2013 AB innebär således inte ett förvärv av en fondandel i en investeringsfond, utan förvärv av en aktiepost i ett aktiebolag vars verksamhet i första hand består i att förvalta kapital och skapa avkastning till aktieägarna genom att tillhandahålla riskkapital åt riskkapitalfonder som i sin tur investerar i olika investeringsobjekt.

# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

Ledningen i Coeli Private Equity 2013 AB och Coeli Private Equity Management AB följer kontinuerligt den nordiska riskkapitalmarknaden och då speciellt de fonder som är av intresse. De olika segmenten analyseras och vid varje investeringstillfälle görs en bedömning huruvida den utvalda fonden och investeringssegmentet kommer att leva upp till de avkastningsmål som Bolaget har.

Coeli Private Equity 2013 AB har som affärsidé att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera i ett "fond i fond" koncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i venture capital fonder samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Coeli Private Equity 2013 AB kommer att ha fokus på nordisk s.k. small och midcap buy-out fonder.

Grundkriterierna för Bolagets investeringar är att det bör finnas en förväntad genomsnittlig årlig avkastning som överstiger den svenska börsens genomsnittliga avkastning samt att Bolaget kan dra fördelar av att avvika från de behov som en privat investerare normalt har.

Bolaget kommer främst att fokusera sin investeringsstrategi på nordiska riskkapitalfonder och till den sammanhängande förvaltningen av likvida medel som finns i Bolaget innan de underliggande fonderna begär utbetalning av medel i enlighet med de investeringsåtaganden som Bolaget har gjort gentemot de underliggande fonderna, s.k. "drawdowns". Det sedvanliga investeringsförfarandet i de riskkapitalfonder som Bolaget avser att investera i är nämligen att investerarna i samband med att fonden startas upp utfäster sig att investera och utbetala medel upp till ett visst belopp (vanligen kallat investerarens utfästa kapital eller "committed capital"). Därefter begär fondförvaltaren i omgångar ned delar av det utfästa kapitalet i takt med att riskkapitalfonden behöver kapital för att genomföra investeringar i olika portföljbolag. En sådan begäran från fondförvaltaren till investeraren om att betala in utfäst kapital brukar på engelska kallas för "drawdown".

Det kan emellertid inte uteslutas att Bolaget även kommer att göra andra typer av investeringar i syfte att frambringa en hög avkastning till investerarna.

Även om Bolaget i första hand avser att göra investeringar i riskkapitalfonder kan det uppstå situationer där Bolaget, av en underliggande riskkapitalfond eller annan person (såsom andra ägare till ett bolag eller bolaget självt), erbjuder möjligheten att på fördelaktiga villkor investera direkt i ett portföljbolag till en riskkapitalfond eller ett

annat bolag. Bolagets styrelse skall av den anledningen äga rätt att investera upp till 20 procent av det totala kapitalet i Bolaget i den typen av investeringar, förutsatt att investeringserbudet bedöms vara till förmån för Bolaget och investerarna.

I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning kommer Bolaget eftersträva att investera maximal andel av kapitalet i olika riskkapitalinvesteringar samt ett maximalt kapitalutnyttjande. Bolagets styrelse skall därför äga rätt att i samband med investeringar utfästa ett totalt kapital som överstiger Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp, s.k. överallokering. Sådan överallokering skall dock inte få överstiga 40 procent av Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp. Överallokering kan dels komma att ske genom att vid investeringar i riskkapitalfonder utfästa ett totalt kapital som överstiger Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp, dels genom att investera Bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp i riskkapitalfonder och därmed inte reservera en del av Bolagets kapitalbas för Coeli Private Equity Management AB:s rätt till utdelning och förvaltningsavgift. Det kan medföra att Coeli Private Equity Management AB under vissa perioder inte kommer att få den utdelning och förvaltningsavgift som de har rätt till utbetald på grund av likviditetsrestriktioner. Vid sådana situationer kommer rätten till utdelning och förvaltningsavgiften i stället att skuldföras och utbetalas vid senare tillfälle då Bolagets likviditet tillåter t.ex. vid framtida utdelning från underliggande riskkapitalfonder.

Bolagets avsikt är att i första hand göra sina investeringar med egna medel. Bolaget kommer emellertid att pröva frågan om Bolaget skall lägga upp en checkkredit, vilket kan komma att ske om det bedöms vara gynnsamt för Bolaget och dess aktieägare. För det fall Bolaget beslutar att låna medel för att göra investeringar får de upplånade medlen inte överstiga 30 procent av i Bolaget insatt kapital. Nyttjandet av checkkrediten kommer inte att påverka avgifter och ersättningar i Bolaget, men bolaget kan komma att belastas av kostnader förknippade med sådan upplåning. Bolaget kan vidare i samband med sådan upplåning komma att behöva ställa säkerhet för checkkrediter genom att pantsätta tillgångar.

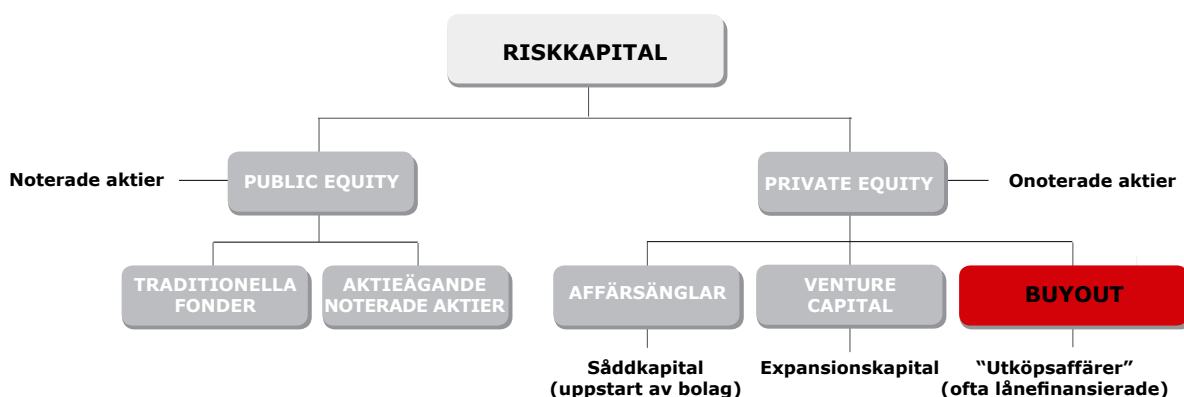
För det fall Bolaget inte finansieras i tillräcklig omfattning genom den nyemission som detta prospekt omfattar, jämte eventuellt efterföljande nyemissioner i enlighet med de bemyndiganden som beslutats av bolagsstämman i Bolaget den 3 december 2012 kan det bli nödvändigt för Bolaget att saminvestera, ingå parallellinvesteringsavtal eller andra liknande arrangemang med andra fonder inom Coelikoncernen.

# STRATEGI OCH PLACERINGSSINRIKTNING

## PRIVATE EQUITY

Kapital som investeras i onoterade bolag kallas private equity, till skillnad från kapital som investeras i noterade 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. Buy-out capital innebär investeringar i mer mogna bolag, oftast med ett positivt kassaflöde, och benämns ibland ut- eller uppköpsaffärer.

Den mest väletablerade formen av investeringar inom området private equity sker genom att kapital från institutionella investerare placeras i fonder med löptider om cirka tio år. Fonderna sköts i regel 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.

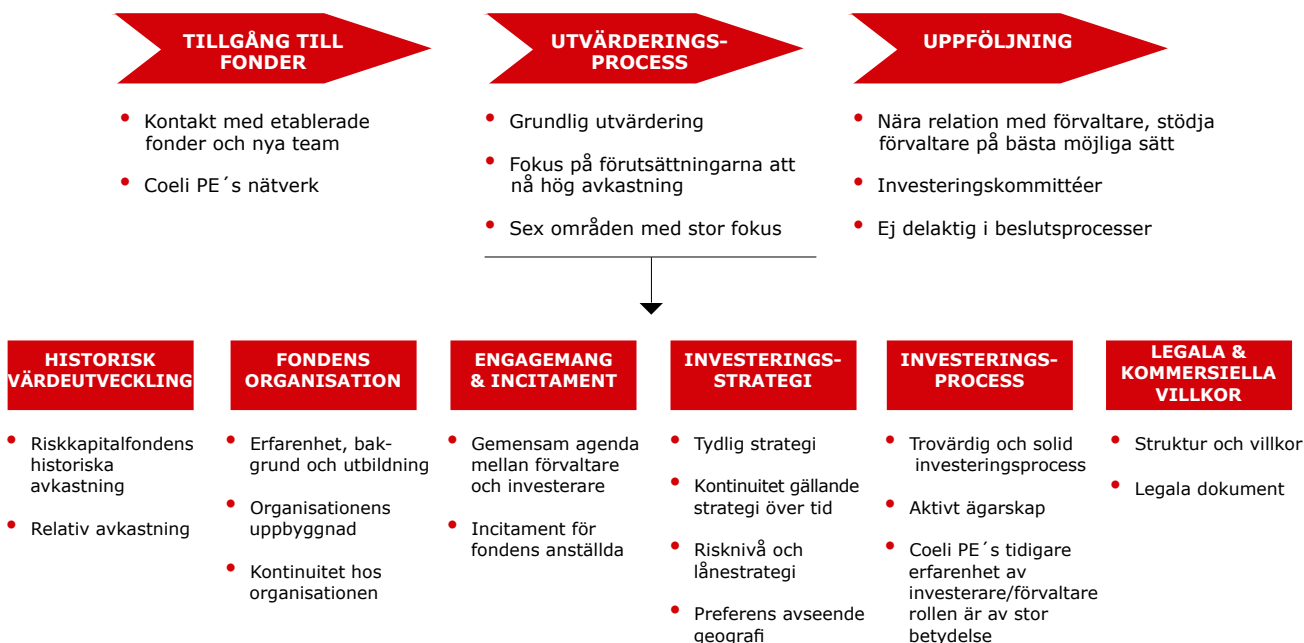


## UTVÄRDERINGSPROCESSEN

Coeli Private Equity genomför en noggrann utvärdering av potentiella private equity aktörer för att kunna välja ut de fonder som har potential att generera högsta möjliga avkastning.

extra med avseende på till exempel målföretag, tillgång till affärsmöjligheter etc. Förutom en obligatorisk formell due diligence är fondens utvärderingsprocess starkt fokuserad på utvärdering av målfondens potential för att generera högsta möjliga avkastning.

Fonden föredrar att investera i private equity förvaltare som har en klar och tydlig profil och som kan erbjuda något



# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

Utvärderingsprocessen syftar till att undersöka sex huvud-aspekter kring potentiella fondinvesteringar:

- Ledningens tidigare resultat
- Ledningens styrka
- Ledningens engagemang
- Investeringsstrategin
- Investeringsprocessen
- Legala och kommersiella villkor

## Ledningens tidigare resultat

Det mest grundläggande utvärderingskriteriet rör ledningens tidigare resultat. Man jämför med värde-utvecklingen för tidigare fonder, både på makronivå och gentemot relevanta jämförbara fonder som etablerats samtidigt och med liknande investerings- och geografiskt fokus.

## Ledningens styrka

Fonden undersöker noggrant organisationen och professionalismen hos ledningen. Coeli Private Equity lägger stor vikt vid solid bransch erfarenhet, bakgrund och utbildning, samt individernas egna transaktionserfarenheter. Tidigare bidrag från personer i ledningen och värdeutvecklingen som dessa bidrag genererat analyseras. Hela fondens organisation och struktur, inklusive Backoffice och support, utvärderas också.

Coeli Private Equity söker dessutom en ledning som har arbetat ihop under en längre tid och som visat på kontinuitet under varierande marknadsvillkor. Vidare analyserar även fondens beroende av olika nyckelpersoner inom organisationen, samt vilka rutiner som finns för att säkra återväxten i händelse av generationsskifte. Utvärderingen av ledningen genomförs till stor del genom att utförligt granska personliga referenser.

## Ledningens engagemang

På grund av betydelsen av ekonomiska drivkrafter inom private equity, är det av yttersta vikt att analysera ledningens engagemang på både kort och lång sikt. Därför innefattar utvärderingsprocessen även en utvärdering av risk och potential hos ledningen med avseende på karriär och privatekonomi. Fonden investerar helst i fonder där ledningen själv har investerat avsevärda belopp i sin egen fond. Coeli Private Equity anser att detta är den bästa metoden för att uppnå en god harmoni mellan ledningens och investerarnas ekonomiska intressen.

## Investeringsstrategin

En tydlig, konsekvent och väl genomtänkt investeringsstrategi har visat sig vara avgörande för riskkapitalfondernas resultat över en längre period. Ledningens val av strategi utvärderas alltid; Coeli Private Equity föredrar fonder som är hängivna ett fastställt investeringsfokus, även när ekonomin eller andra omvärldsfaktorer varit mindre gynnsamma.

Dessutom görs en utvärdering av huruvida den valda strategin kan antas ligga fast eller om den kanske måste justeras under fondens, vanligtvis, tioåriga livscykel. Denna utvärdering innefattar en analys av fondens risknivå och lånestrategi. Fondens geografiska fokus undersöks också, eftersom vår bedömning är att det finns en korrelation mellan avkastningen för riskkapitalfonderna och det geografiska avståndet till portföljförvaltarna.

## Investeringsprocessen

Coeli Private Equity lägger stor vikt vid att fonderna har en trovärdig och solid investeringsprocess. En noggrann utvärdering görs av fondens hela investeringsprocess, inklusive tillgång till affärsmöjligheter och identifiering av investeringsobjekt, analysens kvalitet och metodik, hur man arbetar för att utveckla företagen i sin portfölj, hur de agerar vid avyttring och hur man använder sitt kontaktnät. Av särskild vikt är hur ledningen aktivt bidrar till utvecklingen av företagen i portföljen. Även engagemanget på styrelsenivå och hos enskilda medlemmar i ledningen utvärderas. Dessutom granskas huruvida ledningen har en tydlig plan för värdeskapande. Vid tidpunkten då due diligence ska göras för målfonderna investerar Coeli Private Equity avsevärd tid och kraft på att samla in referenser om hur ledningen har agerat vid tidigare tillfällen och hur enskilda medlemmar i ledningen har bidragit.

Vårt starka fokus på investeringsprocessen är förmodligen vad som gör Coeli Private Equity unikt bland investerare. Med yrkeserfarenhet från ledande befattningar inom private equity, direkta investeringar och fondinvesteringar, har Coeli Private Equitys förvaltningsledning kunskaperna att ställa de avgörande frågorna om målfondens investeringsprocess för att utvärdera dess framtida avkastningspotential.

## Legala och kommersiella villkor

Coeli Private Equity granskar även de legala och kommersiella villkoren för fonden och jämför dessa med andra fonder. Syftet med granskningen är att säkerställa att villkoren uppfyller de krav som Coeli Private Equity ställer på en fond. Granskningen innefattar bland annat en noggrann genomgång av de legala dokumenten avseende fonden, såsom investeringsavtal och bolagsdokumentation.

## UPPFÖLJNING

Efter en investering strävar Coeli Private Equity mot att ha en nära relation med fondens ledning, och ha regelbundna informella kontakter, förutom mer formella möten med ekonomisk information.



# STRATEGI OCH PLACERINGSSINRIKTNING

## 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 för branschen sedvanliga värderingsprinciper, t.ex. utifrån av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, developed by EVCA, BVCA and AFIC).

Bolagets aktieägare kommer att delges värderingen vid Bolagets årsstämma samt i en rapport var sjätte månad, eller oftare om styrelsen eller ledningen anser nödvändigt. Rapporten kommer att innehålla 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 2014.

## KOSTNADER

### Etableringskostnad

Bolaget kommer att belastas med en etableringskostnad om 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall). Exempel på sådana etableringskostnader är kostnader hänförliga till uppstartande av Bolaget, framtagande och upprättande av prospekt, kostnader för juridisk rådgivning samt revision och granskning, offentliga avgifter m.m. Till det kommer att Bolaget vid slutet av dess livslängd belastas med kostnader för Bolagets likvidation.

### Förvaltningskostnad

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 belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. Ersättningen är exklusive moms, vilket utgår med 25 procent på beloppet. Bolagets sammanlagda kostnad för uppdragsavtalet är således 1,25 procent av det avgiftsgrundande beloppet. För det fall moms på grund av ändrad lagstiftning, praxis eller av annan anledning inte skall utgå på ersättningsbeloppet har Bolaget och Coeli Private Equity Management AB kommit överens om att det belopp som skulle ha gått till att täcka momskostnaden skall tillfalla parterna med hälften vardera, vilket innebär att ersättning i sådant fall kommer att utgå till Coeli Private Equity Management AB med ett belopp motsvarande 1,125 procent av det avgiftsgrundande beloppet.

Utöver ovanstående har Coeli Private Equity Management AB i egenskap av aktieägare och innehavare av samtliga preferensaktier P1 rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna.

## Övriga kostnader

Utöver ovan angivna kostnader kan Bolaget årligen komma att belastas med en kostnad på upp till 300.000 kr avseende arvoden för styrelse och revisor. Verkställande direktören uppbär ersättning från Coeli Private Equity Management AB.

## Årlig utdelning till P1-aktier

Innehavare av preferensaktier P1 har rätt till en årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som inbetalats till Bolaget vid teckning av samtliga aktier i Bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2). I den mån utdelning beslutad på bolagsstämma i Bolaget inte räcker till full preferens för preferensaktier P1 skall den del som inte utdelats ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

## Avkastningsfördelning till P1-aktier

Om vinstutdelningen överstiger den årliga tröskelräntan (5 procent) till innehavarna av preferensaktier P2 skall överstigande belopp fördelas mellan innehavarna av preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Det beräknas genom att 80 procent av beloppet över tröskelräntan utdelas till P2 aktieägarna och 20 procent utdelas till P1 aktieägarna (Coeli Private Equity Management AB 100 procent ägare).

## Kostnader i underliggande fonder

Även de underliggande fonder som Bolaget avser att investera i tar ut ersättningar och avgifter från sina investerare, däribland Bolaget. De underliggande fonderna har en motsvarande kostnadsstruktur som Bolaget (dock att kostnadsstrukturen kan variera beroende på typ av fond). Typiskt sett tar de underliggande fonderna ut avgifter i form av en etableringskostnad, förvaltningsavgifter till fondens förvaltare, transaktionskostnader i samband med transaktioner och avyttringar samt en avvecklingskostnad.

De underliggande fonderna som Bolaget avser att investera i har generellt sett en avgiftsstruktur avseende förvaltningskostnader som bygger på en fast förvaltningsavgift om cirka 2,0-2,5 procent. Efter det att investerarna har återfått investerat kapital plus en årlig tröskelränta sker fördelning av överavkastningen mellan investerare och förvaltare i enlighet med ingått investeringsavtal.



# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

## Kostnader

Följande tabell visar avgifter samt kostnader som kan komma att belasta Bolaget under dess livslängd. Beräkningarna på exemplen i tabellen är högst hypotetiska och är ingen prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik.

KOSTNADS/ AVGIFTSSLAG	BERÄKNING/BESKRIVNING	KOSTNADEN/AVGIFTEN GRUNDAS PÅ	KOSTNADEN/ AVGIFTEN UTGÅR MED	KOSTNADEN/ AVGIFTEN TILLFALLER
Courtage	Beräknas på det investerade beloppet och är en engångskostnad vid emissionstillfället. Är maximalt 3 % och kan rabatteras.	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-9 MSEK	Mäklaren/Förmedlingsföretaget
Etableringskostnad	Kostnader för att etablera bolaget, en engångskostnad som belastar bolaget när samtliga emissioner är avslutade.	Fast avgift	1,6 MSEK	Externa mottparter tex revisorer, bolagsverket, advokater mm
Utdelning P1-aktier	Är 1,5 % per år och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-4,5 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-40,5 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB (100 % ägare av P1 aktierna)
Arvode Revisorer och styrelse	Styrelsearvode samt kostnader för rådgivning högst 300 000 SEK per år.	Rörlig kostnad högst 300 000 SEK/år	0-0,3 MSEK/år Totalt 0-2,7 MSEK <sup>3)</sup>	Styrelsen, externa motparter som tex revisorer
Förvaltningskostnad	Är 1 % (1,25 % inkl. moms) och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-3,75 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-33,8 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB enligt avtal
Vinstdelning	En vinstutdelning motsvarande 20 % av den del av avkastningen som överstiger tröskelräntan på 5 % per år. Överstigande del delas upp på 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.	En fulltecknad emission på 300 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på Bolaget beräknas till 9 aktiva år. Överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelräntan är 5 % per år.	94 MSEK	Coeli Private Equity Management AB
Kostnad för underliggande fonder	Bolaget tecknar vid varje investering ett avtal med respektive fond där dessa avgifter regleras. Bolaget eftersträvar att förhandla dessa avgifter så fördelaktiga som möjligt för Bolagets investerare. Generellt så utgår det en förvaltningskostnad på 2-2,5 % samt en överavkastningsmodell generellt sätt på 20/80 med en tröskelränta på 6-8 %.	Beräknas på en investering om 50 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på fonden beräknas till 9 aktiva år. Där överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelränta är på 7 % samt en förvaltningskostnad på 2,25 %.	20 MSEK	Den underliggande fonden

<sup>1)</sup> Fulltecknad emission.

<sup>2)</sup> Kostnaden sjunker i linje med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna.

<sup>3)</sup> Uppskattad total avgift beräknad på en levnadstid av 9 aktiva år.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

## AKTIE OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Coeli Private Equity 2013 AB uppgår före genomförandet av emissionerna enligt detta prospekt till 500.000 kronor, fördelat på 500.000 preferensaktier P1, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 500.000 SEK). Det har i dagsläget inte givits ut några preferensaktier P2. Preferensaktier P1 berättigar till tio röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en röst vardera. Såväl preferensaktier P1 som P2 är denominerade i svenska kronor (SEK), och har ett kvotvärde på 1 krona.

Genom den förestående nyemissionen enligt detta prospekt kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1.239.700 kronor. Under förutsättning att den första nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet efter emissionen att uppgå till 1.739.700 kronor.

## Förändring av aktiekapitalet sedan bolagets bildande 2012

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antal P1-aktier	Ökning av antal P2-aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital kronor	Emissionskurs kronor
2012	Bildande	100.000	100.000	0	100.000	1	1
2012	Nyemission	400.000	400.000	0	500.000	1	1
2013	Förestående nyemission	1.239.700	0	1.239.700	1.739.700	1	242-260

## ÄGARSTRUKTUR

Coeli Private Equity Management AB är genom sitt innehav av samtliga 500.000 utestående preferensaktier P1 Bolagets enda aktieägare före erbjudandet enligt detta prospekt. Coeli Private Equity Management AB kommer inte att teckna nya aktier eller på annat sätt tillföra nytt kapital i Bolaget i samband med de förestående nyemissionerna. Med hänsyn till att Coeli Private Equity Management AB innehar ett betydande antal preferensaktier P1 i dagsläget samt att dessa aktier berättigar till tio röster vardera kommer Coeli Private Equity Management AB framöver att äga och kontrollera sammanlagt 28,7 procent av aktierna och 80,1 procent av rösterna i Bolaget, även om nyemissionerna enligt detta prospekt fulltecknas. För det

fall förevarande emission eller de kommande emissionerna inte fulltecknas kommer Coeli Private Equity Management AB att äga och kontrollera en högre andel av såväl aktierna som rösterna i Bolaget.

I anledning härav kommer Coeli Private Equity Management AB även efter erbjudandets fullföljande att ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om. För att förhindra att det bestämmande inflytandet utnyttjas har bolagets styrelse antagit etiska regler som återfinns på sida R34 i Registreringsdokumentet.

## Ägarstruktur före emissionerna

Aktieägare	P1 - aktier	P2 - aktier	Andel aktier (%)	Andel röster (%)
Coeli Private Equity Management AB	500.000	0	100,0	100,0
Totalt	500.000	0	100,0	100,0

## Ägarstruktur efter fulltecknade emissioner enligt detta prospekt

Aktieägare	P1 - aktier	P2 - aktier	Andel aktier (%)	Andel röster (%)
Coeli Private Equity Management AB	500.000	0	28,7	80,1
Övriga aktieägare	0	1.239.700	71,3	19,9
Totalt	500.000	1.239.700	100,0	100,0

Respektive aktieslags andelar i kapital och röster kan på grund av eventuella smärre justeringar av villkoren för den andra, tredje och fjärde emissionen komma att avvika i viss mån från vad som anges ovan.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## ALLMÄNT

Styrelsen består av fyra ledamöter vilka utsågs på extra bolagsstämma den 26 oktober 2012. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2014. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

I oktober 2012 fastställde även 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 två protokollförda styrelsesammanträden genomförts. Vid dessa möten har behandlats dels fasta frågor, dels frågor kring Bolagets affärsidé och finansiering samt kring detta prospekt.

Bolaget har 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 inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, med undantag för Mikael Larsson som har haft ett tidigare engagemang i två bolag som har försatts i konkurs efter att hans uppdrag som ställföreträdare upphört. Mikael Larsson var styrelseledamot i bolaget Göteborg Capital Management AB och i bolaget Göteborg Capital Fond 1 AB t.o.m. den 29 mars 2007. Beslut om likvidation för båda bolag fattades den 13 maj 2008 och därefter försattes båda bolagen i konkurs den 27 juli 2011. Vidare var Mikael Larsson styrelseledamot och verkställande direktör i bolaget FondFocus AB, vars frivilliga likvidation avslutades den 13 mars 2008. Mikael Larsson var även styrelseledamot och verkställande direktör i bolaget Coeli Kapitalrådgivning AB, som försattes i frivillig likvidation den 26 februari 2009 (där Mikael Larsson även var utsedd likvidator). Johan Winnerblad har i sin roll som advokat varit utsedd som likvidator i ett antal likvidationer.

Ingen av styrelseledamöterna och verkställande direktören har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som verkställande direktören har andra uppdrag i Coelikoncernen föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Mikael Larsson har meddelat styrelsen att han personligen kan komma att investera i de riskkapitalinvesteringar som Bolaget investerar i. Styrelsens bedömning är emellertid att sådana investeringar av Mikael Larsson inte utgör någon potentiell intressekonflikt mellan honom och Bolaget.

Vidare kan styrelseledamot eller någon av de ledande befattningshavarna personligen eller via bolag komma att teckna aktier i någon av de emissioner som beskrivs i detta prospekt.

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.

Såväl styrelseledamöterna som verkställande direktören har andra uppdrag i Coelikoncernen. Mikael Larsson är styrelseledamot i Coeli Holding AB samt styrelseledamot i Coeli AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Energy Trading AB och Coeli Private Equity Fund III AB och styrelseordförande i Coeli Private Equity Management AB och Coeli Service AB. Johan Winnerblad är styrelseordförande i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, och Coeli Private Equity Fund III AB. Magnus Wretholm är extern verkställande direktör i Coeli AB och styrelseledamot i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, och Coeli Private Equity Fund III AB. Bolagets verkställande direktör, Jan Sundqvist, uppbär i huvudsak ersättning för sitt uppdrag i Coeli Private Equity Management AB. För att hantera intressekonflikter har bolagets styrelse antagit etiska regler som återfinns på sida R34 i Registreringsdokumentet.

Utöver ovanstående är Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm, aktieägare i Coeli Holding AB, varav Mikael Larsson är majoritetsägare. De är alla tre därigenom indirekta ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSEN

Styrelsens ledamöter består av följande personer:

### Johan Winnerblad

Ort: Stockholm  
Född: 1967  
Utbildning: Jur kand  
Position: Styrelseordförande  
Invald: 2012

Huvudsaklig sysselsättning:  
Advokat och delägare på Advokatfirman Vinge.

Kontorsadress:  
Advokatfirman Vinge  
Smålandsgatan 20  
111 87 STOCKHOLM

Andra uppdrag:  
Styrelseordförande i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity Fund III AB och Advokatfirman Vinge i Stockholm AB. Styrelseledamot i Powerwave Technologies Sweden AB, GodFond i Sverige AB, Advokat Johan Winnerblad AB, TeDiLou Holding AB, Tedilou Invest AB, Legacy Stockholm AB, DNA – Djurgårdssupportrarnas nya affärsnätverk AB, GoodCause Invest I AB och DIF Venture AB. Styrelsesuppleant i Advokatfirman Vinge Aktiebolag, Caracol AB, Carlstoft Holding AB och SB Sweden Aktiebolag.

Under de senaste fem åren har Johan Winnerblad även varit styrelseledamot i Millennium Media Group AB, Powerwave Technologies Sweden Holding AB, Powerwave Sweden AB, M.G. Instrument AB, Allgon Systems AB, Relevant Traffic Europe AB, LGP Allgon Holding AB, Regarding Public Relations Stockholm AB, Turner Nordic and Baltic AB, REP Revision AB.

Innehav i Bolaget:  
Inget.

Övrigt:  
Johan Winnerblad är advokat och delägare i Advokatfirman Vinge. Han är verksam i Stockholm och har särskild erfarenhet inom områdena för bioteknik, läkemedel & livsmedel, finansiella tjänster, IT, teknik och telekom samt sport, media och underhållning.

### Jan Sundqvist

Ort: Göteborg  
Född: 1958  
Utbildning: Civilekonom  
Position: Styrelseledamot  
Invald: 2012

Huvudsaklig sysselsättning:  
Verkställande direktör i Coeli Private Equity Management AB.

Andra uppdrag:  
Styrelseledamot och verkställande direktör i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Fund III AB samt styrelseledamot i Hanza Holding AB.

Under de senaste fem åren har Jan Sundqvist även varit verkställande direktör i Coeli AB och styrelseledamot i LIDDS AB. Vidare har han varit styrelsesuppleant i Printship AB.

Innehav i Bolaget:  
Indirekt innehav i Bolaget genom ägande av aktier i Coeli Holding AB som i sin tur äger samtliga aktier i Coeli Private Equity Management AB, som vid tidpunkten för avgivandet av detta Registeringsdokument äger samtliga aktier i Bolaget.

Övrigt:  
Jan Sundqvist har lång erfarenhet från olika ledningspositioner i internationella tillväxtföretag. Han har bl.a. suttit i koncernledningen i de två börsbolagen Pharos AB och Nobel Biocare AB och där varit verksam både i Sverige och USA. Vidare har han drygt tio års erfarenhet från private equity branschen, bl.a. som investment manager på Sjätte AP Fonden. Han har även varit verkställande direktör och Partner på Scandinavian Life Science Venture, en av nordens största riskkapitalfonder inom life science. Han har också stor erfarenhet från styrelsearbete och han har haft ett femtontal styrelse- och rådgivningsuppdrag i främst riskkapitalfinansierade tillväxtbolag.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## Mikael Larsson

Ort: Stockholm  
Född: 1965  
Utbildning: Gymnasiestudier  
Position: Styrelseledamot  
Invald: 2012

Huvudsaklig sysselsättning:  
Verkställande direktör i Coeli Holding AB.

### Andra uppdrag:

Styrelseordförande i Coeli Private Equity Management AB. Styrelseledamot i Coeli Holding AB, Coeli AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity Fund III AB, Noga AB, Coeli Service AB, Oxenborgens Fastigheter AB och Quadrox AB.

Under de senaste fem åren har Mikael Larsson även varit verkställande direktör och styrelseordförande i Coeli Kapitalrådgivning AB, verkställande direktör och styrelseledamot i FondFocus AB och Quadrox AB (med org nr 556541-1922 som upplöstes genom delning) samt styrelseledamot i Tärnskar Båtar AB.

### Innehav i Bolaget:

Indirekt innehav i Bolaget genom ägande av aktier i Coeli Holding AB som i sin tur äger samtliga aktier i Coeli Private Equity Management AB, som vid tidpunkten för avgivandet av detta Registeringsdokument äger samtliga aktier i Bolaget.

### Övrigt:

Mikael Larsson är grundare av Coeli Kapitalrådgivning AB (tidigare Walter OFR AB) som före det att bolaget trädde i likvidation hade kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala. Mikael har även grundat fondbolaget Coeli AB, vilket nu tagit över verksamheten från Coeli Kapitalrådgivning AB. Därutöver har han grundat ett företag med inriktning på förvaltarportföljer, FondFocus AB, vilket avslutats genom en frivillig likvidation. Före likvidationen hade Coeli AB övertagit den verksamhet som bedrevs i FondFocus AB. Han har vidare grundat, drivit och numera sålt bolaget Trippus Marknadsplatsen AB. Han har tio års erfarenhet av egna privata Private Equity-investeringar. Mikael Larsson är dessutom huvudägare i Coeli Holding AB och därigenom indirekt ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget.

## Magnus Wretholm

Ort: Nacka  
Född: 1967  
Utbildning: Civilekonom  
Position: Styrelseledamot  
Invald: 2012

Huvudsaklig sysselsättning:  
Extern verkställande direktör i Coeli AB.

### Andra uppdrag:

Extern verkställande direktör i Coeli AB. Styrelseledamot i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity Fund III AB, Coeli Service AB samt styrelsesuppleant i Coeli Holding AB. Under de senaste fem åren har Magnus Wretholm även varit styrelseordförande i Contract trading Marketplace CTM AB.

### Innehav i Bolaget:

Indirekt innehav i Bolaget genom ägande av aktier i Coeli Holding AB som i sin tur äger samtliga aktier i Coeli Private Equity Management AB, som vid tidpunkten för avgivandet av detta Registeringsdokument äger samtliga aktier i Bolaget.

### Övrigt:

Magnus Wretholm har varit yrkesverksam i finansbranschen i drygt 20 års tid. Han är sedan 2:a augusti 2010 anställd som extern verkställande direktör i Coeli AB. Innan Magnus började på Coeli var han anställd på EFG Bank där han arbetade som Head of Sales med ansvar för kapitalförvaltningen, Private Banking och Institutional Sales. Han har även ingått i EFG:s svenska bankledning. Innan Magnus började på EFG var han 11 år på HQ Bank i olika ledande befattningar. Han har bl a varit en av nyckelpersonerna i uppbyggnaden av HQ Private Banking och var under många år ansvarig för kapitalförvaltningen. På HQ har han även varit ansvarig för Finansiell Planering som omfattar Skatt & Juridik, HQ Pension, Stiftelse rådgivning och Entreprenörstjänst, samt ingått i ledningsgruppen. Innan dess arbetade Magnus 5 år bl a som aktiemäklare, optionsmäklare och kapitalförvaltare på SEB.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Verkställande Direktör

#### Jan Sundqvist

Se ovan.

### Controller

#### Henrik Arfvidsson

Ort: Stockholm  
Född: 1980  
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi

#### Huvudsaklig sysselsättning:

Ansvarig för redovisning samt finansiell uppföljning och rapportering i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity Fund III AB och Coeli Private Equity Management AB. Även delaktig i analys och förvaltning i samtliga bolag och ansvarar för likviditetsförvaltningen.

Andra uppdrag:  
Inga andra uppdrag.

Innehav i Bolaget:  
Inget.

#### Övrigt:

Henrik Arfvidsson har arbetat inom Coeli sedan 2007, under de första fyra åren arbetade han med att bygga upp och driva Coeli AB:s depåadministration. Det sista året med fokus på ledarskap och systemutveckling. Han har redan från start varit insatt i Private Equity produkterna och ansvarat för de administrativa delarna för de olika Private Equity bolagen. Sedan hösten 2011 arbetar han på heltid som controller i Private Equity bolagen. Henrik har även tidigare erfarenhet av redovisning från sin tid som redovisningsekonom på G4S.

## REVISOR

På extra bolagsstämma den 26 oktober 2012 valdes Leonard Daun, PwC, till Bolagets revisor för tiden intill utgången av 2014 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

### Ersättning till styrelse

Vid extra bolagsstämma den 26 oktober 2012 beslutades att arvode till styrelse skall kunna utgå till ledamöter som inte är anställda av Bolaget med upp till 100.000 kr till styrelsens ordförande och med upp till 70.000 kr till övriga ledamöter. Det har inte betalats ut något belopp i ersättning till någon styrelseledamot under det senaste räkenskapsåret. Om det anses nödvändigt kan Coeli Private Equity Management AB i egenskap av huvudägare komma att föreslå att antalet styrelseledamöter i Bolaget skall utökas.

Utöver ovanstående utgår inte några särskilda förmåner eller andra ersättningar till styrelsens ledamöter.

### Ersättning till verkställande direktör

Den verkställande direktören uppbär ingen ersättning från Bolaget. Verkställande direktören uppbär ersättning i huvudsak från Coeli Private Equity Management AB.

### Ersättning till revisor

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 26 oktober 2012 erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

### Ersättning efter uppdragets avslutande

Det finns inga avtal mellan medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Det finns vidare inga avsatta eller upplupna belopp hos Bolaget för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## BOLAGSINFORMATION

Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor (SEK) och kommer att ställas ut på innehavaren. Bolaget har organisationsnummer 556907-7943 och har sitt säte i Stockholm.

Bolaget bildades den 19 oktober 2012 och är inregistrerat hos Bolagsverket 24 oktober 2012. Stiftare av Bolaget var Bolagsrätt i Sundsvall AB. Bolagets firma och handelsbeteckning är Coeli Private Equity 2013 AB. Firman registrerades den 13 november 2012. Bolagsordningen i nuvarande lydelse antogs vid bolagsstämma den 26 oktober 2012.

Bolaget skall enligt bestämmelse i bolagsordningen likvideras den 31 december 2023. Styrelsen äger dock besluta om att uppskjuta likvidationen upp till två år, dvs. till den 31 december 2025. Eftersom Bolaget kommer att göra investeringar i underliggande riskkapitalfonder, vars livslängd i vissa fall kan överstiga livslängden för Bolaget, kan det emellertid vid likvidationstillfället vara mer förmånligt för investerarna att skjuta upp likvidationen av Bolaget ytterligare. Om det efter investeringsperioden framgår att så är fallet kan styrelsen i Bolaget komma att föreslå en ändring av bolagsordningen, innebärande att tidpunkten för Bolagets likvidation skjuts upp i upp till ytterligare två år.

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 registrerade adress är Coeli Private Equity 2013 AB, Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm med telefonnummer 08-545 916 40.

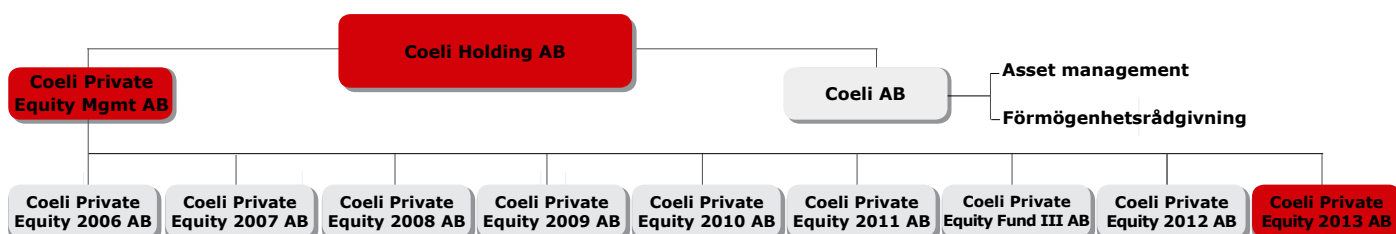
## ORGANISATION

Bolaget ägs i dagsläget till 100 procent av Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli Holding AB. Andra bolag som direkt eller indirekt ägs av Coeli Holding AB är Coeli AB. Bolaget har inte några dotterbolag eller filialer.

Bolagets ledning och förvaltning sköts helt av Coeli Private Equity Management AB enligt särskilt avtal, se Uppdragsavtal sida R30. Enligt avtalet har Bolaget rätt till ersättning för sina tjänster med ett belopp motsvarande 1 procent (ex. mervärdesskatt) av det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna.

Utöver kostnader i enlighet med avtalet med Coeli Private Equity Management AB har Bolaget kostnader för styrelsearvoden och revisorsarvoden i enlighet med vad som anges under avsnittet "Kostnader".

## ORGANISATIONEN





# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har ingått ett förvaltningsavtal med Coeli Private Equity Management AB, vilket återfinns på sid R30 i detta prospekt.

## ANSTÄLLDA

Bolaget har inga anställda. Bolagets administration sköts av Coeli Private Equity Management AB, i vilket även verkställande direktören är anställd.

## FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har för branschen sedvanliga försäkringar.

## REGLERING AV ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

EU-parlamentet lade under våren 2009 fram ett direktivförslag om en reglering av alternativa investeringsfonder (AIF), kallat direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-direktivet). AIFM-direktivet är planerat att vara genomfört i svensk rätt i juli 2013. De nya reglerna berör alla som förvaltar fonder i någon bemärkelse men som inte är värdepappersfonder. De fonder som berörs är till exempel specialfonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder och för att få förvalta sådana fonder kommer det framöver att krävas ett särskilt tillstånd, ett AIF-förvaltartillstånd. Syftet med regleringen är främst att skydda professionella investerare, att eliminera eventuella systemriskerna hänförliga till vissa typer av alternativa investeringar samt öka transparensen för investerare och myndigheter.

Införandet av AIFM-direktivet kommer innebära en stor förändring för kapitalförvaltande bolag som omfattas av AIFM-direktivet, men som idag inte är föremål för någon finansiell reglering. I AIFM-direktivet uppställs exempelvis olika krav på förvaltningsverksamheten vad gäller rapporteringskrav, kapitaltäckningskrav, förvaringsinstitut, ersättningspolicy och oberoende värdering. De ökade kraven enligt AIFM-direktivet kommer med största sannolikhet att medföra högre kostnader för de bolag som omfattas av reglerna.

De förvaltare som förvaltar AIF-portföljer vars sammanlagda tillgångar inte överstiger ett tröskelvärde om 100 miljoner euro är emellertid undantagna från direktivet. Förutsatt att införandet av AIFM-direktivet fortskrider som lagstiftaren har planerat avser styrelsen endast emittera ett sådant antal aktier som innebär att det totala emissionsbeloppet som tillförs Bolaget, med beaktande av samtliga övriga tillgångar i Coeli Private Equity-gruppen, innebär att Coeli Private Equitys sammanlagda tillgångar underskrider tröskelvärdet på 100 miljoner euro. Det innebär att Bolagets styrelse vid tilldelning av aktier kan komma att tilldela ett färre antal aktier än vad som faktiskt har tecknats samt att styrelsen kan komma att avstå från någon av de emissioner som styrelsen är bemyndigad att besluta om under 2013.

I det fall Coeli Private Equity 2013 AB och dess verksamhet kommer att omfattas av direktivet kan de krav som direktivet uppställer riskera att leda till ökade administrativa kostnader för Bolaget vilket slutligen påverkar akteägarnas avkastning, att Bolaget är tvungen att marknadsnotera aktierna eller göra förändringar i den legala strukturen i Coeli Private Equity-gruppen på ett sätt som skulle kunna få ofördelaktiga konsekvenser för Bolaget eller dess aktieägare.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som verkställande direktören har andra uppdrag i Coelikoncernen föreligger det inte några intressekonflikter mellan Bolaget, dess nuvarande ägare eller befattningshavare. Bolagets nuvarande ägare ägs i sin tur av Coeli Holding AB, som även äger Coeli AB. Med undantag för de fondplaceringar som kan komma att ske i samband med att Coeli AB förvaltar medel åt Bolaget avser Bolaget inte att investera i någon av Coeli AB:s fonder.

Mikael Larsson har även meddelat styrelsen att han personligen kan komma att investera i de riskkapitalinvesteringar som Bolaget investerar i. Styrelsens bedömning är emellertid att sådana investeringar av Mikael Larsson inte utgör någon potentiell intressekonflikt mellan honom och Bolaget.

Såväl styrelseledamöterna som verkställande direktören har andra uppdrag i Coelikoncernen. Mikael Larsson är styrelseledamot i Coeli Holding AB samt styrelseledamot i Coeli AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB och Coeli Private Equity Fund III AB och styrelseordförande i Coeli Private Equity Management AB. Johan Winnerblad är styrelseordförande i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB och Coeli Private Equity Fund III AB. Magnus Wretholm är styrelseledamot i Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB och Coeli Private Equity Fund III AB. Jan Sundqvist är



# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

styrelseledamot och verkställande direktör i Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB och Coeli Private Equity Fund III AB. Bolagets verkställande direktör, Jan Sundqvist, uppbär ersättning för sitt uppdrag i Coeli Private Equity Management AB. För att hantera intressekonflikter har bolagets styrelse antagit etiska regler som återfinns på sida R34 i Registreringsdokumentet.

Utöver ovanstående är Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm, aktieägare i Coeli Holding AB, varav Mikael Larsson är majoritetsägare. De är båda därigenom indirekta ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det föreligger inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som Bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB.

I syfte att undvika att Coeli Private Equity Management AB missbrukar sin ställning som avtalspart och huvudägare till Bolaget har dels antagits etiska regler, dels tillsetts att minst en 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 samband med årsstämman samt i de skriftliga rapporter som kommer att erläggas halvårsvis.

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

Om Coeli Private Equity Management AB, som ende innehavare av preferensaktier P1, så önskar avser Bolaget att, under förutsättning att dess finansiella ställning så tillåter, lämna en årlig utdelning till innehavare av

preferensaktier P1 med ett belopp motsvarande 1,5 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av aktier i detsamma, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. Coeli Private Equity Management AB har låtit meddela att det inte nödvändigtvis kommer påkalla utdelning enligt ovan, utan att bolaget även skall ha möjlighet att låta utdelningsberättigat belopp ackumuleras i syfte att användas i Bolagets investeringar.

Utdelning till preferensaktier P2 avser Bolaget lämna för det fall möjlighet ges på grund av att gjorda investeringar resulterar i realiserad avkastning innan dess att Bolaget skall likvideras, exempelvis genom att en riskkapitalfond i vilken Bolaget investerat genomför en avyttring. Sådan utdelning kommer att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av innehavare av preferensaktier P1.

## KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

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

## MEDLEMSKAP I INTRESSEORGANISATIONER

Bolaget är inte medlem i någon intresseorganisation. Coeli Private Equity Management AB är medlem i Svenska Riskkapitalföreningen, SVCA samt European Venture Capital Association, EVCA.

## NOMINERINGSKOMMITTÉ OCH KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSPOLITIK

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, vilket 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 FÖR INSPEKTION

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.coeli.se](http://www.coeli.se)) under fliken Coeli Private Equity.

# EKONOMISK INFORMATION OCH NYCKELTAL

## ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Verksamheten är nystartad under 2012. Bolagets första räkenskapsår löper från den 19 oktober 2012 till den 31 december 2013. Bolaget har därmed ännu inte avgivit någon årsredovisning. Bolaget har avgivit en delårsrapport per den 30 november 2012, som reviderats av bolagets revisor. Per den 30 november 2012 fanns likvida medel om 500.000 kronor och ett aktiekapital om 500.000 kronor i Bolaget. Några väsentliga förändringar i bolagets

finansiella ställning eller ställning på marknaden har inte skett sedan lämnandet av den reviderade delårsrapporten per den 30 november 2012.

## KAPITALSTRUKTUR

Följande tabell visar Bolagets likvida medel samt totalt eget kapital per den 30 november 2012.

**Per den 30 november 2012 (MSEK) baserad på reviderat delårsbokslut**

### Enligt balansräkningen

<b>Likvida medel</b>	0,5
<b>Eget kapital</b>	0,5

## FINANSIERINGSSTRUKTUR

I dagsläget finns likvida medel i Bolaget om 500.000 kronor. Bolagets verksamhet kommer att finansieras genom nyemissionerna enligt detta prospekt. Under förutsättning att erbjudandet enligt detta prospekt fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om 300.007.400 kronor som sedan kommer att användas till att investera i olika riskkapitalinvesteringar.

Som framgår under avsnittet "Strategi och placeringsinriktning" kan Bolaget därutöver komma att lägga upp en checkkredit för nyttjande vid behov. Bolaget skall emellertid högst kunna lånefinansieras med upplånade medel motsvarande 30 procent av i Bolaget insatt kapital.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Då såväl Bolaget som verksamheten är nystartad saknas historisk finansiell information annat än delårsrapport per den 30 november 2012.

# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB (PUBL), ORG. NR. 556907-7943

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten som är nystartad består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel och tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta kommer bolaget främst att

göra genom att, med det i bolaget investerade kapitalet, investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Finansiering av bolaget pågår för nuvarande.

## RESULTATRÄKNING (SEK)

	2012-10-19	2012-11-30
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	(not 1,2)	-

## BALANSRÄKNING (SEK)

	2012-11-30
<b>TILLGÅNGAR</b>	
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Kassa och bank	500.000
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>500.000</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>500.000</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Eget kapital</b>	(not 3)
<i>Bundet eget kapital</i>	
Aktiekapital	500.000
<i>Summa bundet eget kapital</i>	500.000
<b>Summa eget kapital</b>	<b>500.000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>500.000</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>Inga</b>
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	<b>Inga</b>

# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB (PUBL), ORG. NR. 556907-7943

## ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2013 AB:s delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagens och bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna).

### NOTER

#### NOT 1 - ARVODEN OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER 2012-10-19 2012-11-30

Inga arvoden eller kostnadsersättningar till revisorer har utgått.

#### NOT 2 - LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER 2012-10-19 2012-11-30

Inga löner, ersättningar och sociala avgifter har utgått.

#### NOT 3 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital
<b>Bildande av bolaget 2012-10-19</b>	-
Nyemission (P1-aktier)	100.000
Nyemission (P1-aktier)	400.000
<b>Utgående eget kapital 2012-11-30</b>	<b>500.000</b>

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500.000	1
P2	-	-

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,5 % av det belopp som inbetalts till bolaget vid teckning av aktier i bolaget.

Preferensaktier 2 (P2): 1 röst per P2-aktie. P2-aktien har vid likvidation företräde framför P1-aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2-aktier uppräknat med fem procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB (PUBL), ORG. NR. 556907-7943

Stockholm den 2012-12-06

Johan Winnerblad  
Ordförande

Jan Sundqvist  
VD

Mikael Larsson

Magnus Wretholm

Min revisionsberättelse avseende denna delårsrapport har avgivits 2012-12-06

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

## Rapport om de finansiella rapporterna

Vi har reviderat de bifogade finansiella rapporterna för Coeli Private Equity 2013 AB, vilka består av balansräkningen per den 30 november 2012 och resultaträkningen för delårsperioden, en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper samt andra upplysningar.

## Företagsledningens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta finansiella rapporter som ger en rättvisande bild enligt Årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som företagsledningen bedömer är nödvändig för att upprätta finansiella rapporter som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om dessa finansiella rapporter på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att de finansiella rapporterna inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i de finansiella rapporterna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna

riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar de finansiella rapporterna för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

## Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2013 AB:s finansiella ställning per den 30 november 2012 och av dess finansiella resultat för delårsperioden enligt Årsredovisningslagen.

Stockholm 2012-12-06

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

# BOLAGSORDNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2013 (PUBL)

### (556907-7943)

#### § 1

Bolagets firma är Coeli Private Equity 2013 AB. Bolaget är publikt (publ).

#### § 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm 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 (2007:528) om värdepappersmarknaden 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. Såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2 får ges ut till ett antal motsvarande etthundra (100) procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Preferensaktier P1 skall berättiga till tio (10) röster vardera, och preferensaktier P2 skall berättiga till en (1) röst vardera.

#### § 7

Utöver den rätt till utdelning som kan följa av 18 kap 11 § aktiebolagslagen skall aktierna i bolaget berättiga till utdelning enligt vad som anges i denna § 7 samt § 8, såvitt tvingande lagstiftning ej annat stadgar:

Preferensaktier P1 skall äga rätt till en årlig utdelning motsvarande en och en halv (1,5) 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, eller utdelning av annan anledning inte skett till full preferens för preferensaktier P1, skall den del som inte utdelats ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

#### § 8

Med undantag för eventuell ackumulerad utdelning till preferensaktier P1 enligt § 7 ovan skall innehavare av preferensaktier P2 genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företrädare framför innehavare av preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt har betalats för preferensaktier P2, uppräknat med fem (5) procent per år från den 1 januari 2014 ("Preferensbelopp P2") till dess att full återbetalning skett av Preferensbelopp P2 genom utdelning eller i samband med att bolaget likvideras. För det fall utdelning till preferensaktier P2 sker med visst belopp under tiden fram till det att bolaget likvideras skall det belopp som ligger till grund för uppräknat med fem (5) procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning.

Efter ovanstående fördelning av tillgångarna skall innehavare av preferensaktier P1 ha rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1. 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.

# BOLAGSORDNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2013 (PUBL)

### (556907-7943)

#### § 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 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 kontantemission 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.

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 utan suppleanter.

En eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter 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 bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

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.



# BOLAGSORDNING COELI PRIVATE EQUITY 2013 (PUBL) (556907-7943)

## § 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.
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.

Bolagsstämma skall hållas i Uppsala eller Stockholm.

## § 13

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

## § 14

Bolaget skall träda i likvidation den 31 december 2023. 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.

# UPPDRAGSAVTAL

## Parter

- (A) Coeli Private Equity 2013 AB, 556907-7943, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 STOCKHOLM, (nedan kallat "Bolaget").
- (B) Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 STOCKHOLM, (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 samt idka därmed förenlig verksamhet.

1.2 Förvaltaren är ett renodlat förvaltningsbolag vars verksamhet består i att bedriva förvaltningsrådgivning för värdepapper samt att tillhandahålla företagsledningstjänster 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 genom utförande av exempelvis, dock inte begränsat till, följande åtgärder:

- a) Sköta Bolagets bokföring
- b) Föreslå samt upprätta utkast till årsredovisningar
- c) Analysera och utvärdera investeringar
- d) Bygga upp Bolagets IT-struktur inklusive hemsida
- e) Vara Bolaget behjälplig vid anskaffandet av erforderligt försäkringsskydd
- f) Förhandla och teckna investeringsavtal, samt i förekommande fall, säga upp pågående investeringsavtal.

Punkterna a) till f) kallas nedan för "Uppdraget".

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

# UPPDRAGSAVTAL

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;
- 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 vid varje styrelsemöte, i efterskott, till Bolaget lämna sammanställningar över 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.

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.

# UPPDRAGSAVTAL

## 6. Förvaltarens ansvar

6.1 Förvaltaren ansvarar gentemot Bolaget för sådana skador och brister som Bolaget åsamkas till följd av att Förvaltaren uppsåtligt 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.

## 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, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till Bolagets aktieägare (nedan kallad "Förvaltningsavgift"). Förvaltningsavgiften är exklusive moms.

9.2 För det fall moms på grund av ändrad lagstiftning, praxis eller av annan anledning inte skall utgå på Förvaltningsavgiften skall Förvaltaren erhålla ytterligare ersättning för Uppdraget motsvarande hälften av det belopp som skulle ha gått till att täcka momskostnaden, innebärande att Förvaltningsavgift i sådant fall utgår till Förvaltaren med ett belopp motsvarande en 1,125 procent av det i Bolaget insatta kapitalet, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till Bolagets aktieägare.

9.3 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 undertecknande 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;
- 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.

# UPPDRAGSAVTAL

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 31 december 2023, eller för det fall styrelsen i Bolaget med stöd av bolagsordningen beslutar att skjuta upp bolagets likvidation, till den 31 december 2025. Avtalstiden skall därefter förlängas med ett år i taget 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.

## 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 (Institutet). 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 Stockholm.

# 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 det 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. Minst en 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 äger aktier i bolaget eller i annat bolag inom samma koncern, är verkställande direktör eller anställd i bolaget eller i annat bolag inom samma koncern eller är gift eller sambo med eller är syskon eller är släkting i rätt upp eller nedstigande led till sådan person.

Enbart det förhållandet att en styrelseledamot har styrelseuppdrag 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.

### 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.

# ETISKA REGLER

## 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.

### 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.

### 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.

# VÄRDEPAPPERSNOT

## AVSNITT

<b>VÄRDEPAPPERSNOT</b>	<b>V1</b>
RISKFAKTORER	V2
BAKGRUND OCH MOTIV	V3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	V4
CENTRAL INFORMATION	V5
INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS	V7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	V11
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	V13
KOSTNADER	V15



# RISKFaktorER

*Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Coeli Private Equity 2013 AB innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information i detta prospekt och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas i värdepappersnoten nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan Bolagets värde 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 Bolaget ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Bolaget och dess värde.*

*Denna riskbeskrivning syftar till att beskriva vissa av de risker som är förenade med aktierna i Bolaget i dess egenskap av finansiella instrument. En beskrivning av de risker som är förenade med Bolaget och dess verksamhet återfinns i avsnittet "Riskfaktorer" i Registreringsdokumentet.*

## **RISKFaktorER AVSEENDE BOLAGETS AKTIE**

### **Utdelning kan inte förväntas**

Enligt Bolagets bolagsordning krävs beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma biträdd av samtliga innehavare av preferensaktier P1 (dvs. Coeli Private Equity management AB) för att någon utdelning skall kunna lämnas till innehavare av preferensaktier P2. Även om styrelsen har för avsikt att föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning till innehavare av preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges därtill är det osäkert om och när sådan utdelning kan ske. 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.

### **Avsaknad av likvid marknad**

Bolaget avser inte att ansöka om notering av Bolagets aktier på reglerad eller oreglerad 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. Aktien är dock fritt överlåtbar.

### **Avsaknad av löpande marknadsvärdering**

Som en konsekvens av att Bolaget inte avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på reglerad eller oreglerad

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. Bolagets redovisningsprinciper innebär att tillgångar i form av investeringar i underliggande riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Onoterade andelar i fonder värderas till det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). I investeringsfonder värderas andelarna baserat istället på marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna. En värdering av en riskkapitalfond till verkligt värde blir per definition mer osäker då den i stor omfattning måste baseras på bedömningar. Detta då innehaven inte är noterade och därmed saknar ett genom handel etablerat marknadsvärde.

### **Emissionen fulltecknas inte**

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

För det fall Bolaget inte finansieras i tillräcklig omfattning genom den nyemission som detta prospekt omfattar, jämte eventuellt efterföljande nyemissioner i enlighet med de bemyndiganden som beslutats av bolagsstämman i Bolaget den 3 december 2012 kan det bli nödvändigt för Bolaget att saminvestera, ingå parallellinvesteringsavtal eller andra liknande arrangemang med andra fonder inom Coelikoncernen. Det är emellertid inte säkert att det finns någon sådan person att saminvestera tillsammans med.

### **Kapitalmarknaden i allmänhet**

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.

## BAKGRUND OCH MOTIV

### BAKGRUND

Coeli Private Equity 2013 AB har startats som ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli Holding AB. Coeli Holding AB äger bland annat även värdepappersbolaget Coeli 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 aktieägarnas investeringar i Bolaget skapa värde genom att investera i ett antal utvalda riskkapitalinvesteringar.

### MOTIV

Coeli Private Equity 2013 AB behöver för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé ett betydande kapitaltillskott från nya investerare. Med de medel som investeras genom såväl nyemissionen enligt denna värdepappersnot som eventuella efterföljande nyemissioner avser Bolaget att genomföra ett antal investeringar främst i investeringsobjekt som normalt endast är tillgängliga för större investerare och som historiskt visat sig ge god värdeutveckling som överstigit svenska börsindex. Vilka investeringar som kommer att genomföras är dels beroende av hur stort kapital Bolaget får in, dels vilka investeringsalternativ som vid investeringstidpunkten bedöms som mest förmånliga (se vidare Registreringsdokumentet under rubrik "Strategi och Placeringsinriktning"). För att kunna etablera sig som en stark aktör på riskkapitalfondmarknaden, 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 ge tänkbara investerare ett erbjudande enligt vad som framgår av detta prospekt och denna värdepappersnot.

Emissionslikviden från samtliga nyemissioner kommer att användas till att investera i de investeringsalternativ som Bolaget bedömer vara mest förmånliga.

Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 1.000.000 kronor. Nämnda emissionskostnad utgör en av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt denna och efterföljande värdepappersnoter. Utöver emissionskostnaden för denna nyemission omfattar etableringskostnaden även de tre ytterligare nyemissioner som Bolaget kan komma att genomföra under år 2013 om styrelsen anser det lämpligt. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende Emission 1 och 200.000 kr vardera för Emission 2-4.

*Styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i värdepappersnoten, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelseledamöter i bolaget är Johan Winnerblad (ordförande), Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm.*

Stockholm den 28 december 2012  
Coeli Private Equity 2013 AB  
Styrelsen

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Coeli Private Equity 2013 AB erbjuder härmed de investerare som är intresserade att teckna aktier i Bolaget. Erbjudandet enligt detta prospekt avser den emission som den extra bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade att genomföra den 3 december 2012. Styrelsen avser därefter att med stöd av de bemyndiganden som beslutades vid samma bolagsstämma genomföra tre ytterligare emissioner i syfte att ta in sammanlagt högst 300.007.400 kronor till Bolaget under förutsättning att styrelsen finner att det är lämpligt med hänsyn till bland annat de konsekvenser sådana emissioner skulle kunna få för Bolaget på grund av införandet av AIFM-direktivet.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för den nu förestående emissionen, samt för de ytterligare tre emissionerna som eventuellt kommer genomföras under 2013 genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående av tre separata dokument. Detta innebär att bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämman den 3 december 2012, upprättar ett fullständigt prospekt bestående av registreringsdokument, värdepappersnot och sammanfattning. Inför samtliga de tre emissioner som eventuellt kommer att ske, om styrelsen beslutar sig för det, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande kommer Coeli Private Equity 2013 AB att lämna in en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning, liknande de som återfinns i detta prospekt, till Finansinspektionen för att investerarna skall få tillgång till den senaste informationen om Bolaget. Värdepappersnoten, i förekommande fall innehållande de slutliga villkoren för den andra, tredje och fjärde emissionen, kommer i så fall att publiceras på Bolagets hemsida innan respektive anmälningsperiods början.

Bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade vid extra bolagsstämma den 3 december 2012 att genomföra en nyemission av högst 1.239.700 aktier i syfte att ta in högst 300.007.400 kronor till Bolaget. Bolagsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att genomföra tre ytterligare emissioner. I det fall Bolagets styrelse bedömer att gynnsamma förutsättningar finns för att genomföra ytterligare emissioner avser styrelsen att i enlighet med bemyndigandena besluta om tre ytterligare nyemissioner om det vid den första emissionen inte tecknas och emitteras aktier motsvarande 300.007.400 kr.

De slutgiltiga villkoren för den eventuellt kommande andra, tredje och fjärde emissionen är beroende av utfallet i den första emissionen. Av den anledningen kan inte antalet aktier eller beloppet för de tre resterande emissionerna fastställas innan de emissioner som äger rum dessförinnan är stängda. Efter det att den första emissionen är avslutad kommer därför Bolaget i den mån det är nödvändigt att fastställa de slutgiltiga villkoren för den andra emissionen och därefter offentliggöra villkoren i den värdepappersnot som kommer att publiceras på Bolagets hemsida ([www.coeli.se](http://www.coeli.se)) under fliken Coeli Private Equity, innan anmälningsperioden börjar. På liknande sätt kommer Bolaget att fastställa och offentliggöra de slutgiltiga villkoren för den tredje och fjärde emissionen efter det att den första respektive den andra och tredje emissionen är genomförda. I samband med fastställande av de slutgiltiga villkoren kan viss justering av emissionsbeloppet eller antalet aktier avseende den andra, tredje och fjärde emissionen komma att ske om återstående emissionsbelopp inte är jämnt delbart med akties teckningskurs för respektive emission.

Detta prospekt avser endast den första emissionen enligt nedan. I den mån det blir aktuellt med en andra, tredje och fjärde emission kommer en ny Värdepappersnot och en ny sammanfattning att upprättas inför respektive emission.

## CENTRAL INFORMATION

### RÖRELSEKAPITAL, EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

#### Eget kapital och skuldsättning

Bolagets egna kapital och nettoskuldsättning per den 30 november 2012 framgår av följande tabell.

#### Eget kapital och skulder (per 30 november 2012)

a	aktiekapital	500.000 SEK
b	reservfond	-
c	andra reserver	-
	Summa eget kapital	500.000 SEK
	Summa kortfristiga skulder	-
	- mot borgen	-
	- mot säkerhet	-
	- blancokrediter	-
	Summa långfristiga skulder	-

#### Nettoskuldsättning (per 30 november 2012)

Bolaget har inte offentliggjort någon finansiell information annat än delårsrapport per den 30 november 2012. Informationen nedan baseras på reviderat bokslut per den 30 november 2012.

	Summa kortfristiga skulder	-
	Summa långfristiga skulder	-
A.	Kassa	-
B.	Likvida medel: Bankmedel	500.000 SEK
C.	Lätt realiserbara värdepapper	-
D.	Likviditet (A)+(B)+(C)	500.000 SEK
E.	Kortfristiga fordringar	-
F.	Kortfristiga bankkulder	-
G.	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H.	Andra kortfristiga skulder	-
I.	Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-
J.	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-500.000 SEK
K.	Långfristiga banklån	-
L.	Emitterade obligationer	-
M.	Andra långfristiga lån	-
N.	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
O.	Nettoskuldsättning (J)+(N)	-500.000 SEK

## CENTRAL INFORMATION

### **Rörelsekapital**

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna.

I dagsläget finns likvida medel i Bolaget om 500.000 kronor, motsvarande inbetalt belopp för de 500.000 preferensaktierna P1. Även om Bolaget varken i dagsläget eller under den kommande tolv månadersperioden kommer att ha några kostnader eller betalningsförpliktelser av större betydelse, på grund av att Bolaget den närmaste tiden kommer fokusera på att ta in kapital genom de förestående nyemissionerna, saknar Bolaget för närvarande tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

Bolagets aktuella behov består av arbeten och åtgärder hänförliga till etableringen av Bolaget och utformningen av erbjudandet enligt detta prospekt. De betalningsförpliktelser som Bolaget kommer att ådra sig i samband därmed består främst av arvoden till legal rådgivare och revisor samt offentliga avgifter till myndigheter. Sådana betalningsförpliktelser bedöms överstiga Bolagets rörelsekapital per offentliggörandet av detta prospekt och kommer sannolikt att förfalla till betalning under första halvåret 2013. Det innebär att brist på rörelsekapital uppkommer vid samma tidpunkt, förutsatt att det inte inflyter någon emissionslikvid till Bolaget i samband med nyemissionerna. I en sådan situation skulle Bolaget troligen behöva anskaffa cirka 1.000.000 kr för att kunna fullgöra betalningsförpliktelserna vartefter de förfaller till betalning. I händelse av att det inte flyter in någon, eller en mycket begränsad, emissionslikvid till följd av utebliven eller bristfällig teckning kommer Bolaget av nuvarande ägaren Coeli Private Equity Management AB att tillföras tillräckligt kapital för att fullgöra de relevanta betalningsförpliktelserna.

Bolagets verksamhet bygger på att kunna genomföra investeringar med hjälp av det kapital som Bolaget tar in genom förestående nyemissioner. Om Bolaget inte får in något kapital härigenom innebär det att Bolaget kan tvingas att ändra sin strategi alternativt avveckla Bolaget och dess verksamhet. För det fall Bolaget genom nyemissionerna tar in ett visst kapital (om än ett betydligt mindre belopp än förväntat) är det styrelsens uppfattning att Bolaget kan bedriva sin verksamhet som planerat, eftersom verksamheten i form av investeringar då bedöms kunna ske genom saminvesteringar och parallellinvesteringsavtal med andra fonder inom Coelikoncernen, exempelvis Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB och Coeli Private Equity 2012 AB.

### **INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN**

Styrelseledamöterna Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm är alla aktieägare i Coeli Holding AB, varav Mikael Larsson är majoritetsägare. De är alla tre därigenom indirekta ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget, och har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets/emissionens framgång, eftersom Coeli Private Equity Management AB:s förvaltningsarvode samt del av eventuell överavkastning i Bolaget förutsätter att det flyter in emissionslikvid till Bolaget.

# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

## AKTIEN

### Allmänt

Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor (SEK) och kommer att ställas ut på innehavaren. Aktiens kvotvärde är 1 kr.

Preferensaktier P1 berättigar till tio 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 företrädna aktier, utan begränsning i röstetalet.

De aktier som erbjuds enligt detta Prospekt avser endast preferensaktier P2.

### De erbjudna aktiernas rättigheter

Bolagets befintliga preferensaktier P1, som innehas av Coeli Private Equity Management AB, ger rätt till en årlig utdelning motsvarande en och en halv (1,5) procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av samtliga aktier (såväl serie P1 som serie P2) i Bolaget, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt har återbetalats till aktieägarna. I den mån utdelningen inte motsvarar full preferens enligt ovanstående skall den del som inte utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

Bolaget avser lämna utdelning till preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges på grund av att gjorda investeringar resulterar i realiserad avkastning innan dess att Bolaget skall likvideras, t.ex. genom att en riskkapitalfond i vilken Bolaget investerat genomför en avyttring. Sådan utdelning kommer att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av innehavare av preferensaktier P1.

Med undantag för eventuell ackumulerad utdelning till preferensaktier P1 enligt ovan skall innehavare av preferensaktier P2 genom utdelning eller när Bolaget likvideras, med företrädare framför innehavare av preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt har betalats för preferensaktier P2, uppräknat med fem procent per år från den 1 januari 2014 till dess att full återbetalning skett av preferensbeloppet genom utdelning eller i samband med att Bolaget försätts i likvidation. Totalt inbetalt belopp för preferensaktier P2 beräknas på det totala antalet tecknade preferensaktier P2 i samtliga emissioner av preferensaktier P2 som genomförs i bolaget.

För det fall utdelning till preferensaktier P2 sker med visst belopp under tiden fram till det att Bolaget likvideras skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning. Därefter skall innehavare av preferensaktier P1 ha rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med 20 procent till innehavare av preferensaktie P1 och med 80 procent till innehavare av preferensaktie P2.

Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear Sweden AB. Någon utdelning har hittills inte lämnats.

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.

Ovanstående kan för tydlighetens skull beskrivas med följande punkter och exempel:

1. Innehavare av preferensaktier P1 har rätt till en årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som inbetalts till Bolaget vid teckning av samtliga aktier i Bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2). I den mån utdelning beslutad på bolagsstämma i Bolaget inte räcker till full preferens för preferensaktier P1 skall den del som inte utdelats ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

2. Innehavare av preferensaktier P2 har härefter rätt att genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företrädare framför innehavare av preferensaktier P1, till ett belopp motsvarande:

a. Vad som totalt har inbetalats för samtliga emitterade preferensaktier P2, innebärande att det totala inbetalade beloppet slås ut på samtliga preferensaktier P2 utan hänsyn till vad respektive innehavare av preferensaktie P2 betalade för sina preferensaktier P2.

b. Fem procent per år på vad som totalt inbetalts för preferensaktier P2 (från den 1 januari 2014) till dess att full återbetalning skett, genom utdelning eller likvidation, av vad som totalt inbetalats för preferensaktier P2. För det fall utdelning (i form av återbetalning av insatt kapital) till preferensaktier P2 sker under tiden fram till Bolaget likvideras, skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning.

# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

3. Därefter har innehavare av preferensaktier P1 rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1.

4. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med 80 procent till innehavare av preferensaktier P2 och 20 procent till innehavare av preferensaktie P1.

Den avkastning som Coeli Private Equity Management AB kan komma att erhålla i dess egenskap av aktieägare i Bolaget är begränsad till (i) de 500.000 kr som bolaget har erlagt för sina 500.000 preferensaktier P1, (ii) årlig utdelning med ett belopp motsvarande 1,5 procent på det belopp som inbetalts till Bolaget vid teckning av samtliga aktier i Bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2) samt (iii) Coeli Private Equity Management AB:s del av överavkastningen enligt punkt 4 i stycket ovan.

## **Ingen organiserad handel**

Bolagets aktier är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel och styrelsen har för närvarande inte några planer på att notera bolagets aktier för handel på reglerad eller oreglerad marknadsplats eller på annat sätt erbjuda organiserad handel. Bolagets styrelse kan emellertid komma att skapa möjlighet för innehavaren att omsätta aktierna, genom handel vid en inofficiell marknadsplats, genom bank eller genom bolagets eller någon av dess närståendes försorg.

## **ISIN-nummer**

ISIN-numret för Bolagets preferensaktie P2 är SE0004926780.

## **Euroclear Sweden-registrering**

Bolaget är sedan den 10 december 2012 anslutet till Euroclear Sweden AB, adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## **EMISSIONSBESLUTEN**

Erbjudandet enligt detta prospekt avser den emission som den extra bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade att genomföra den 3 december 2012. Styrelsen avser därefter, i den mån det är nödvändigt, samt i den mån styrelsen bedömer att det med beaktande av bland annat AIFM-direktivet är lämpligt, att med stöd av de bemyndiganden som beslutades vid samma bolagsstämma genomföra tre ytterligare emissioner i syfte att ta in sammanlagt högst 300.007.400 kronor till Bolaget.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för den nu föreslående emissionen, samt för de ytterligare tre emissionerna som eventuellt kommer genomföras under 2013 genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående

av tre separata dokument. Detta innebär att bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämma den 3 december 2012, upprättar ett fullständigt prospekt bestående av registreringsdokument, värdepappersnot och sammanfattning. Inför samtliga de tre emissioner som eventuellt kommer att ske med stöd av bolagsstämmans bemyndigande kommer Coeli Private Equity 2013 AB att lämna in en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning, liknande de som återfinns i detta prospekt, till Finansinspektionen för att investerarna skall få tillgång till den senaste informationen om Bolaget. Den värdepappersnot som upprättas inför respektive emission och som kommer att innehålla de slutliga villkoren för den andra, tredje respektive den fjärde emissionen, kommer att publiceras på Bolagets hemsida innan respektive anmälningsperiods början.

Bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade vid extra bolagsstämma den 3 december 2012 att genomföra en nyemission av högst 1.239.700 aktier i syfte att ta in högst 300.007.400 kronor till Bolaget. Bolagsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att genomföra tre ytterligare emissioner. I det fall Bolagets styrelse bedömer att gynnsamma förutsättningar finns för att genomföra ytterligare emissioner avser styrelsen att i enlighet med bemyndigandena besluta om tre ytterligare nyemissioner om det vid den första emissionen inte tecknas och emitteras aktier motsvarande 300.007.400 kr.

De slutgiltiga villkoren för den andra, tredje och fjärde emissionen är beroende av utfallet i den första emissionen. Av den anledningen kan inte antalet aktier eller beloppet för de tre eventuellt tillkommande emissionerna fastställas innan de emissioner som äger rum dessförinnan är stängda. Efter det att den första emissionen är avslutad kommer därför Bolaget i den mån det är nödvändigt att fastställa de slutgiltiga villkoren för den andra emissionen och därefter offentliggöra villkoren i den värdepappersnot som kommer att publiceras på Bolagets hemsida ([www.coeli.se](http://www.coeli.se)) under fliken Coeli Private Equity, innan anmälningsperioden börjar. På liknande sätt kommer Bolaget att fastställa och offentliggöra de slutgiltiga villkoren för den tredje och fjärde emissionen efter det att den första respektive den andra och tredje emissionen är genomförda. I samband med fastställande av de slutgiltiga villkoren kan viss justering av emissionsbeloppet eller antalet aktier avseende den andra, tredje och fjärde emissionen komma att ske om återstående emissionsbelopp inte är jämnt delbart med akties teckningskurs för respektive emission.

Detta prospekt avser endast den första emissionen enligt nedan. I den mån det blir aktuellt med en andra, tredje och fjärde emission kommer en ny Värdepappersnot och en ny sammanfattning att upprättas inför respektive emission.



# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

## **Emission 1**

Vid extra bolagsstämma i Coeli Private Equity 2013 AB den 3 december 2012 beslutades att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1.239.700 kronor genom emission av högst 1.239.700 preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Bolagets aktiekapital kommer vid fulltecknad första nyemission att uppgå till 1.739.700 kronor uppdelat på 500.000 preferensaktier P1 och 1.239.700 preferensaktier P2. Emissionskursen har fastställts till 242 kronor per preferensaktie P2.

Teckning skall ske under perioden från den 2 januari till den 28 mars 2013. Nyemissionen riktar sig, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten.

## **Bemyndigande**

Vid extra bolagsstämman den 3 december 2012 beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av nya preferensaktier P2. I den mån Bolagets styrelse bedömer att det är lämpligt och det inte får några konsekvenser med hänsyn till AIFM-direktivet avser Bolagets styrelse att med stöd av bemyndigandet eventuellt besluta vid upp till tre tillfällen under 2013 om att emittera det antal aktier som, med beaktande av teckningskursen för de tillkommande emissionerna, krävs för att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor enligt nedan.

## **Emission 2**

Om det vid den första emissionen inte tecknats aktier motsvarande ett emissionsbelopp om högst 300.007.400 kronor avser Bolagets styrelse med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från den 3 december 2012 att i en andra emission emittera det antal aktier som, med beaktande av teckningskursen för den andra emissionen, är nödvändigt för att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor. Teckningskursen har för den andra emissionen fastställts till 248 kronor per preferensaktie P2. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med ett belopp motsvarande det antal preferensaktier P2 som ges ut i anledning av emissionen, eftersom akties kvotvärde är 1 krona.

Teckning är tänkt att ske under perioden från den 10 april till den 28 juni 2013. Nyemissionen kommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att rikta sig till allmänheten.

## **Emission 3**

Om det vid den första och andra emissionen inte tecknats aktier motsvarande ett emissionsbelopp om högst 300.007.400 kronor avser Bolagets styrelse med stöd

av bolagsstämmans bemyndigande från den 3 december 2012 att i en tredje emission emittera det antal aktier som, med beaktande av teckningskursen för den tredje emissionen, är nödvändigt för att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor. Teckningskursen har för den tredje emissionen fastställts till 254 kronor per preferensaktie P2. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med ett belopp motsvarande det antal preferensaktier P2 som ges ut i anledning av emissionen, eftersom akties kvotvärde är 1 krona.

Teckning är tänkt att ske under perioden från den 8 juli till den 27 september 2013. Nyemissionen kommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att rikta sig till allmänheten.

## **Emission 4**

Om det vid den första, andra och tredje emissionen inte tecknats aktier motsvarande ett emissionsbelopp om högst 300.007.400 kronor avser Bolagets styrelse med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från den 3 december 2012 att i en fjärde emission emittera det antal aktier som, med beaktande av teckningskursen för den fjärde emissionen, är nödvändigt för att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor. Teckningskursen har för den fjärde emissionen fastställts till 260 kronor per preferensaktie P2. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med ett belopp motsvarande det antal preferensaktier P2 som ges ut i anledning av emissionen, eftersom akties kvotvärde är 1 krona.

Teckning är tänkt att ske under perioden från den 7 oktober till den 27 december 2013. Nyemissionen kommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att rikta sig till allmänheten.

## **Eventuellt tillkommande emissioner**

För det fall Bolaget inte fått in nödvändigt kapital för den planerade verksamheten trots genomförande av samtliga fyra emissioner kan styrelsen komma att föreslå att Bolaget under år 2014 skall genomföra ytterligare upp till två emissioner i Bolaget i syfte att få in tillräckligt stort kapital för att genomföra planerade investeringar. Ett sådant beslut förutsätter dock beslut av bolagsstämman i Bolaget samt upprättande av ett nytt prospekt. Aktietecknare bör känna till att Coeli Private Equity Management AB även efter fullteckning av aktier i de fyra emissionerna kommer att ha så pass stor andel av rösterna i bolaget att ett sådant beslut kan komma att fattas. Teckningskursen för aktierna i eventuellt tillkommande emissioner kommer att sättas med beaktande av bland annat beslutade teckningskurser i de fyra emissioner som omfattas av detta prospekt.



# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

## **Utspädning i anledning av emissionerna**

Under förutsättning av nyemissionerna fulltecknas kommer Bolaget att tillföras totalt 300.007.400 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall). För en fullständig kostnadsbild, se avsnitt "Kostnader".

Utspädningen efter fulltecknad nyemission enligt denna värdepappersnot samt eventuella efterföljande nyemissioner kan uppgå till högst 1.239.700 aktier, eller ca 71 procent av kapitalet respektive ca 20 procent av rösterna i Bolaget. Beroende på utfallet i de fyra emissionerna kan utspädningen emellertid komma att variera i viss mån. Bolagets nuvarande huvudägare, Coeli Private Equity Management AB, har förklarat att man kommer att avstå från att teckna aktier i emissionerna. Övriga bolag inom Coelikoncernen kan dock komma att teckna aktier i emissionerna.

## **Övrigt**

Anmälningssperioden avseende samtliga de fyra nu planerade och ovan angivna emissionerna kan komma att justeras efter beslut av styrelsen i Bolaget. För det fall anmälningssperiodernas längd ändras kommer tidpunkten för andra relevanta moment avseende emissionserbudandena att ändras i erforderlig utsträckning.

Teckningskurserna för respektive emission har fastställts av styrelsen utifrån Bolagets kapitalbehov och det bedömda värdet på preferensaktierna P2 i bolaget efter emissionerna. De fastställda teckningskurserna innebär att preferensaktierna P2 ges ut till överkurs. Den överkurs som betalas för preferensaktierna P2 kommer mot bakgrund av de skillnader som finns i de olika aktieslagens rättigheter, dvs. att preferensaktierna P2, med undantag för den rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent som tillfaller preferensaktierna P1, har företräde framför preferensaktierna P1 till återbetalning av investerat kapital uppräknat med en årlig ränta om fem procent, i första hand att återbetalas till innehavare av preferensaktier P2 (se vidare Värdepappersnoten under rubrik "Information om de värdepapper som erbjuds").

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

Nyemissionerna kan komma att registreras stegvis.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## EMISSIONSERBJUDANDENA

Bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade den 3 december 2012 att genomföra en nyemission av högst 1.239.700 nya preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Bolagets aktiekapital kan efter emissionen komma att uppgå till högst 1.739.700 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och 1.239.700 preferensaktier P2. I det fall emissionen inte fulltecknas kommer styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, att fatta beslut om att genomföra upp till tre ytterligare nyemissioner av nya preferensaktier P2 i syfte att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor i Bolaget.

Rätt att teckna de nyemitterade aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten.

Emissionserbjudandet kan inte dras tillbaka eller tillfälligt dras in. Vid beslut om tilldelning av aktier kan emellertid tilldelning för en person komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än vad som tecknats av den personen.

## EMISSIONSKURS

Emissionskursen är 242 kr per aktie avseende emission 1. Courtage tillkommer med 3 procent på tecknat belopp. Därutöver tillkommer inte några ytterligare kostnader.

En substansvärdering av Bolaget före emissionen ger ett värde om cirka 500.000 kr, vilket motsvarar den emissionslikvid som innehavaren av preferensaktier P1 har betalat för de aktierna. Emissionskursen i förestående nyemission har satts till en nivå som förväntas motsvara substansvärdet för preferensaktierna P2 i Bolaget per aktie efter genomförd emission, men före reduktion för emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer Bolaget efter emissionen att ha ett substansvärde om cirka 300.000.000 kr (vilket värde erhålls genom att multiplicera antalet nya preferensaktier P2 med teckningskursen i förestående emission).

Den fastställda teckningskursen innebär att preferensaktierna P2 ges ut till överkurs. Bolagets verksamhet bygger på att det finns en kassa i bolaget som kan användas för de investeringar som Bolaget avser göra. Det förutsätter i sin tur att aktierna ges ut till överkurs. Om aktierna inte skulle ges ut med en överkurs skulle det inte finnas någon kassa i bolaget att använda till avsedda investeringar dvs. bolaget skulle inte kunna bedriva någon verksamhet. Mot bakgrund av Bolagets verksamhet, som är nystartad och skiljer sig väsentligt från andra bolag med en löpande verksamhet, har Bolaget vid prissättningen inte använt någon etablerad metod (som främst är avsedd för andra typer av bolag) för att fastställa priset på aktien.

Den överkurs som betalas för preferensaktierna P2 kommer mot bakgrund av de skillnader som finns i de olika aktieslagens rättigheter, dvs. att preferensaktierna P2, med undantag för den rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent som tillfaller preferensaktierna P1, har företräde framför preferensaktierna P1 till återbetalning av investerat kapital uppräknat med en årlig ränta om fem procent, i första hand att återbetalas till innehavare av preferensaktier P2 (se vidare Värdepappersnoten under rubrik "Information om de värdepapper som erbjuds").

## MINSTA AKTIEPOST

Vid anmälan om teckning av aktier inom ramen för emissionserbjudandet har styrelsen för avsikt att prioritera teckning av aktier i poster om 400 aktier, vilket motsvarar 96.800 kr för emission 1, eller ett högre antal aktier i multiplar om 200 aktier.

## ANMÄLAN

Anmälan om teckning av aktier för emission 1 skall göras under perioden från den 2 januari till den 28 mars 2013.

Anmälningstiden för emission 1 kan komma att förlängas efter beslut av styrelsen i Bolaget. Sådan förlängning skall beslutas av styrelsen senast vid teckningsperiodens slut (dvs. senast den 28 mars 2013) och offentliggöras av styrelsen på bolagets hemsida snarast efter det att beslut härom fattats. För det fall anmälningstidens längd ändras kommer tidpunkten för andra relevanta moment avseende emissionserbjudandet att ändras i erforderlig utsträckning.

Anmälan skall göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Coeli AB och inges till Coeli AB på följande adress:

Coeli AB  
Box 3317  
103 66 Stockholm

Anmälningssedel kan även erhållas via [www.coeli.se](http://www.coeli.se) (under fliken Coeli Private Equity).

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

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Anmälan för emission 1 måste ha inkommit till Coeli AB senast klockan 16:00 den 28 mars 2013 (eller den senare tidpunkt som styrelsen för Bolaget bestämmer). För sent inkommen anmälan riskerar att lämnas utan beaktande.

Inga tillägg eller förändringar får göras i förtryckt text. Felaktigt eller ofullständigt ifylld anmälningsedel kan komma att bortses ifrån utan vidare meddelande därom. Anmälan är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid ingivande av flera anmälningsedlar beaktas enbart den först ingivna.

## TILDELNING

Beslut om tilldelning av aktier i respektive emission fattas av styrelsen i Bolaget efter det att anmälningsperioden för respektive emission löpt ut. I händelse av överteckning kommer styrelsen att fatta beslut om tilldelning med beaktande av tidpunkten för inbetalning av teckningslikviden, det antal aktier som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifylld anmälningsedel. Vid tilldelning skall styrelsen särskilt beakta och ta hänsyn till emissionens konsekvenser i förhållande till AIFM-direktivet i syfte att säkerställa investerarnas intresse. Mot bakgrund av ovanstående kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än inlämnad anmälan avser.

## BESKED OM TILDELNING OCH BETALNING

Så snart tilldelning av aktier fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats aktier beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla något meddelande.

Full betalning avseende tecknade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

## BRISTANDE BETALNING

Medverkande emissionsinstitut kan vid tecknarens bristande betalning komma att förskottera 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.

## REGISTRERING OCH LEVERANS AV AKTIER

Registrering vid Bolagsverket av de för respektive emission utgivna aktierna beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för aktierna erlagts. Registreringen hos Bolagsverket kan för samtliga emissioner komma att ske stegvis.

Efter registrering vid Bolagsverket kommer leverans av aktier ske genom registrering på respektive tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå hos bank eller värdepappersinstitut. Som bekräftelse på registreringen erhåller investeraren en VP-avi från Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") som visar att inbokning av preferensaktier P2 skett på mottagarens konto. Avisering till tecknare vars innehav är förvaltarregistrerade sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Resultatet av emissionen kommer att offentliggöras på bolagets hemsida när de nya aktierna har registrerats och levererats.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Någon sådan utdelning är dock ej planerad inom den närmaste tiden. Observera även 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 (i dagsläget Coeli Private Equity Management AB). Eventuell utdelning utbetalas efter årsstämma eller annan bolagsstämma där beslut fattas om utdelning, och ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige (såsom exempelvis en utländsk kapitalförsäkring) utgår dock normalt svensk kupongskatt. Se även avsnittet "Utdelningspolitik", i Registreringsdokumentet under "Legala frågor och övriga upplysningar".

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av inbjudan till teckning av preferensaktier i Bolaget 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. De regler som beskrivs nedan innefattar inte heller de situationer då en kapitalförsäkring är ägare av aktier i bolaget. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex investmentbolag, försäkringsbolag, och värdepappersfonder. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från lokal skatteexpertis.

## BESKATTNING FÖR FYSISKA PERSONER OCH DÖDSBON

### Avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för vinsten som inkomst av kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Endast fem sjättedelar av kapitalvinsten är skattepliktig vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent. 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 Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter 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 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Utdelning

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid utdelning från Bolaget som inkomst av kapital. Endast fem sjättedelar av utdelningen på aktier i Bolaget är skattepliktig vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent.

För fysiska personer som är bosatta i Sverige och svenska dödsbon innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## BESKATTNING FÖR JURIDISKA PERSONER

Aktierna i Bolaget utgör för aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, s.k. näringsbetingade andelar. Kapitalvinster på näringsbetingade andelar är skattefria och kapitalförluster på sådana andelar är ej avdragsgilla. Även utdelning på näringsbetingade andelar är skattefri.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Fysiska personer och dödsbon

#### Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

#### Försäljning av aktier

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för deras del.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av delägarrätter (t ex aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

## ***Juridiska personer***

### **Källskatt på utdelning**

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

För det fall aktierna är näringsbetingade utgår inte kupongskatt om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår vidare normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

### **Försäljning av aktier**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra.

# KOSTNADER

## KOSTNADER FÖR EMISSIONEN

Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 1.000.000 kronor. Nämda emissionskostnad utgör en av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt denna och efterföljande värdepappersnoter. Utöver emissionskostnaden för denna nyemission omfattar etableringskostnaden även de tre ytterligare nyemissioner som Bolaget kan komma att genomföra under år 2013. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende emission 1 och 200.000 kr vardera för emission 2-4.

## LÖPANDE ARVODE TILL STYRELSE OCH REVISOR

Bolaget kan årligen även komma att belastas med en kostnad på upp till 300.000 kr avseende arvoden för styrelse och revisor. Verkställande direktören uppbär ersättning från Coeli Private Equity Management AB.

## FÖRVALTNINGSKOSTNAD

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 belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. Ersättningen är exklusive moms, vilket utgår med 25 procent på beloppet. Bolagets sammanlagda kostnad för uppdragsavtalet är således 1,25 procent av det avgiftsgrundande beloppet. För det fall moms på grund av ändrad lagstiftning, praxis eller av annan anledning inte skall utgå på ersättningsbeloppet har Bolaget och Coeli Private Equity Management AB kommit överens om att det belopp som skulle ha gått till att täcka momskostnaden skall tillfalla parterna med hälften vardera, vilket innebär att ersättning i sådant fall kommer att utgå till Coeli Private Equity Management AB med ett belopp motsvarande 1,125 procent av det avgiftsgrundande beloppet.

Utöver ovanstående har Coeli Private Equity Management AB i egenskap av aktieägare och innehavare av samtliga preferensaktier P1 rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna.

## KOSTNADER I SAMBAND MED LIKVIDATION

Utöver ovan angivna kostnader tillkommer att Bolaget vid slutet av dess livslängd kommer att belastas med kostnader för Bolagets likvidation.

## KOSTNADER I UNDERLIGGANDE FONDER

Även de underliggande fonder som Bolaget avser att investera i tar ut ersättningar och avgifter från sina investerare, däribland Bolaget. De underliggande fonderna har en motsvarande kostnadsstruktur som Bolaget (dock att kostnadsstrukturen kan variera beroende på typ av fond). Typiskt sett tar de underliggande fonderna ut avgifter i form av en etableringskostnad, förvaltningsavgifter till fondens förvaltare, transaktionskostnader i samband med transaktioner och avyttringar samt en avvecklingskostnad.

De underliggande fonderna som Bolaget avser att investera i har generellt sett en avgiftsstruktur avseende förvaltningskostnader som bygger på en fast förvaltningsavgift om cirka 1,5-2,5 procent. Efter det att investerarna har återfått investerat kapital plus en årlig preferensränta sker fördelning av överavkastningen mellan investerare och förvaltare i enlighet med ingått investeringsavtal.





Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26

Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41

E-post: [info@coelipe.se](mailto:info@coelipe.se)

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