



Årsredovisning 2006

Coeli Private Equity 2006 AB (publ)

coeli
PRIVATE EQUITY

VD HAR ORDET

Den nordiska riskkapitalmarknaden har haft en mycket god utveckling de senaste åren. Den goda avkastningen har varit ett huvudskäl till att de flesta större svenska institutionella placerarna (pensionsfonder, banker, försäkringsbolag etc.) har valt att alltmer investera i detta tillgångsslag som också kallas private equity och då främst genom att investera i olika riskkapitalfonder. Samtidigt har möjligheten för privatpersoner och mindre institutioner att investera i riskkapitalfonder varit mycket begränsad pga. de mycket stora minimibeloppen och komplexiteten i investeringsprocessen.

Genom bildandet av Coeli Private Equity 2006 AB har vi ändrat på detta och ger nu också mindre investerare möjlighet att investera i detta vad vi anser mycket attraktiva tillgångsslag.

Vi är mycket glada över att förra året ha rest vår första fond, Coeli Private Equity 2006 AB med ca 130 MSEK i kapital och vi fortsätter nu vårt arbete och lanserar vår fond Coeli Private Equity 2007 AB.

Coeli Private Equitys affärsidé är att erbjuda våra aktieägare attraktiva långsiktiga fond-i-fond inom s.k. venture och buy-out fonder (riskkapitalfonder) som annars inte är tillgängliga för mindre enskilda investerare. Vi skapar ett mervärde till våra investerare genom en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess i syfte att skapa högsta möjliga avkastning. I denna process analyserar vi för varje riskkapitalbolag den historiska avkastningen som förvaltnings-teamet har åstadkommit samt vilken kompetens teamet har och hur dom fungerar tillsammans. Vidare studerar vi också de fundamenta som skall skapa en, även fort-

sättningsvis, hög avkastning i investeringssegmentet. Ett stort arbete läggs också på s.k. due diligence av de legala strukturer och villkor som sätts upp för den här typen av fonder.

Coeli Private Equity är en så kallad fond-i-fond och en investering i vår fond blir därför i realiteten en investering i dom bästa riskkapitalfonderna som finns på den nordiska marknaden. Dessa utvalda fonder investerar i sin tur i ett antal väl utvalda portföljbolag som kan antagas ge den allra bästa avkastningen på kapitalet. Detta betyder också att investeringen i Coeli Private Equity är väl diversifierad och riskspridningen är tämligen god för denna typ av investering. De underliggande portföljbolagen är ganska många och verksamma i olika branscher i olika faser. Genom att skapa den här typen av fondportfölj skapar vi också en lägre riskprofil i investeringen än vad som är möjligt vid enskilda fondinvesteringar.

Vår satsning inom private equity området skall ses som långsiktig och vår målsättning är att bli den ledande diskretionära förvaltaren av private equity i Norden för mindre investerare.

Min bakgrund inom affärlivet omfattar både en period där jag suttit i koncernledningen för två större börsbolag (Pharos AB, Nobel Biocare AB) och dels dom senaste nio åren då jag varit verksamhet på ett eller annat sätt inom private equity området både som förvaltare av kapital (6:e AP Fonden, SLS Venture), styrelsearbete i ett femtontal riskkapitalfinansierade bolag samt som VD för riskkapitalfinansierade bolag (bl.a. Canag Diagnostics AB).

VD HAR ORDET

Båda dessa perioder har varit mycket spännande fast på olika sätt. Den ständiga fokusen på kvartalsrapporterna i börsbolagen skapade hela tiden ett tryck att leverera periodvisa resultat. Värdeskapande i private equity världen har främst varit inriktat mot att skapa ett långsiktigt värde i verksamheten med bästa möjliga kapitalstruktur, allt för att skapa bästa möjliga avkastning för riskkapitalet.

Det är min uppfattning att de ägarstrukturer som private equity bolag har skapar en väldigt tydlig ägaragenda vilket gör att lednings- och styrelsearbetet blir engagerat och fokuserat i dessa bolag. Om inte mot-

svarande tydliga och synliga ägaragenda finns i ett börsbolag kan det ofta vara svårt för ledning och styrelse att leverera en bra utveckling på aktievärdet. Jag tror att det är bland dessa faktorer som man kan hitta delar av förklaringen till varför avkastningen för private equity investeringar är så god. Det skall ändå betonas att en investering i riskkapital alltid är förknippad med risker och investeringen kan både öka och minska i värde. Jag vill också betona att likviditeten i denna typ av investering är generellt sett är mycket lägre än vid investering i noterade bolag eller andra fonder.



Med vänliga hälsningar

Jan Sundqvist
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

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

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2006 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 28 februari - 31 december 2006.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder i olika investeringssegment som bedöms ge en bra långsikt avkastning. Bolaget har fram till årsskiftet ingått utfästelser att investera i riskkapitalfonderna Innovationskapital IV och Creval Partners. Under året har bolaget genomfört en kapitalanskaffning som vid årsskiftet hade resulterat i att 513 300 aktier har tecknats. Den 1 december tillträdde Jan Sundqvist som ny VD i bolaget. Bolagets nuvarande firma registrerades 2 mars 2007.

Investeringar

Innovationskapital 4

Innovationskapital investerar i teknik och forskningsbaserade tillväxtbolag i tidiga faser. Investeringsstrategin inriktar sig på nordiska företag inom Information & Communication Technology samt Healthcare/Life Science. Fonden startade sin verksamhet 1994. Fonden förser inte bara sina portföljbolag med kapital utan är också en mycket aktiv ägare och har stor erfarenhet av internationellt företagande och de marknadssegment som man investerar i. Vidare har Innovationskapital ett mycket brett kontaktnät inom högskolor och universitet både i Sverige och utomlands vilket bidrar till möjlighet att hitta intressant teknologier att

investera i. Innovationskapital förvaltar totalt ca 2,6 miljarder SEK och finns representerade med kontor i Stockholm och Göteborg. Coeli Private Equity har investerat i den nya fonden InnKap 4 tillsammans med bl. a. Tredje AP Fonden och W Capital och ett flertal ytterligare välrenommerade investerare. Bolagets investeringsutfästelse i InnKap 4 är 2,5 MEUR varav 204 TEUR inbetalts 2006. Den nya fonden har hitintills gjort två stycken portföljbolagsinvesteringar.

Creval Partners

Creval Partners är en nystartad tillväxtorienterad riskkapitalfond med verksamhet i det s.k. buy-out segmentet. Fonden har en industriell fokus och har ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister som rådgivare och styrelse. Creval investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt och utvecklingspotential där fonden kan aktivt bidra till att höja takten i företagets industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden bl. a. genom att ledningen tidigare har arbetat på Wallenbergsgruppens riskkapitalbolag EQT. Coeli Private Equity har en stark tilltro till detta investeringssegment. Just s.k. buy-out affärer i denna lite mindre storleksklass har visat mycket god avkastning de senaste åren och vi bedömer konkurrensen i segment som lägre än i det större buy-out segmentet. Fonden kommer att totalt ha ca en miljard kronor att investera under de närmsta åren. Bolagets investeringsutfästelse i Creval är 40 MSEK. Fonden har ännu inte gjort sin första portföljbolagsinvestering och Coeli Private Equity 2006 AB har inte inbetalt någon del av investeringen under 2006.

ÅRSREDOVISNING

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

Resultat och ställning

Bolaget har under halva året 2006 genomfört en riktad emission om totalt 128 325 000 kronor. Emissionen har administrerats av Coeli Fonder AB och stängdes per den 30 december 2006. Emissionslikviden har den 13 februari 2007 inbetalts till bolaget.

Emissionen redovisas i årsbokslutet såsom tecknat ej inbetalt kapital. Emissionen har den 3 mars 2007 registrerats hos Bolagsverket. Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (inklusive moms) på det i Bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt rätt till en årlig aktieutdelning om 2 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Ingen förvaltningsavgift eller utdelning har utgått för 2006.

Ägarförhållanden

Bolaget var före den ovan nämnda emissionen ett helägt dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB. Efter den ovan beskrivna nyemissionen har Bolaget 304 aktieägare där Coeli Private Equity Management AB har 90,7 procent av rösterna och 49,3 procent av antalet aktier.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

årets resultat:	16 451
Kronor	16 451

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

att till nästa år balanseras	16 451
Kronor	16 451

RESULTATRÄKNING (SEK)

RÖRELSENS KOSTNADER:		060228 - 061231
Övriga externa kostnader	(not1)	-15 000
Personalkostnader	(not2)	-218 104
Summa rörelsens kostnader		-233 104
RÖRELSERESULTAT		-233 104
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR:		
Ränteutgifter		249 671
Räntekostnader och liknande resultatposter		-117
Summa resultat från finansiella investeringar		249 554
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		16 451
RESULTAT FÖRE SKATT		16 451
ÅRETS RESULTAT		16 451

BALANSRÄKNING (SEK)

TILLGÅNGAR 2006-12-31

Tecknat ej inbetalt kapital		126 421 454
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar	(not 3)	1 903 546
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 903 546
Summa anläggningstillgångar		1 903 546

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Koncerninterna fordringar	(not 4)	77 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		249 607
Summa kortfristiga fordringar		326 607
Kassa och bank		151 927
Summa omsättningstillgångar		478 534
SUMMA TILLGÅNGAR		128 803 534

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i> (not 5)		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (P1:500 000 aktier med kvotvärde 1 kr)		500 000
Ej registrerad nyemission		127 326 408
Summa bundet eget kapital		127 826 408
<i>Fritt eget kapital</i>		
Årets resultat		16 451
Summa fritt eget kapital		16 451
Summa eget kapital		127 842 859
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	(not 6)	700 000
Övriga kortfristiga skulder		132 654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		128 022
Summa kortfristiga skulder		960 676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		128 803 534

STÄLLDA SÄKERHETER Inga

ANSVARSFÖRBINDELSER (not 3) 60 742 496

NOTER

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2006 AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

FINANSIELLA

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäktsredovisning i Coeli Private Equity 2006 AB sker löpande när bolaget erhåller utdelningar och realisationsresultat från bolagets investeringar.

FORDRINGAR

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

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

NOT 1 - ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

2006

Revisionsarvode, Öhrlings PricewaterhouseCoopers	15 000
Konsultarvode, Öhrlings PricewaterhouseCoopers*	234 188

249 188

*Konsultarvode avser rådgivning och granskningsarbete vid bolagets uppstart och prospektarbete vilka redovisas som emissionsutgifter.

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

2006

Medelantall anställda har varit,	1
(varav kvinnor)	(0)

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

till styrelse

löner och ersättningar	79 166
sociala kostnader	25 555
pensionskostnader	0
	104 720

till VD

löner och ersättningar	85 714
sociala kostnader	27 669
pensionskostnader	0
	113 383

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden.

Ersättning till styrelsen utgår med 170 000 kr årligen.

För 2006 utgår styrelsearvoden för ordförande med 6 månader och för Jan Sundqvist med 5 månader.

Jan Sundqvist uppbär inget styrelsearvode efter det datum då han tillträdde som VD.

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

NOTER

NOT 3 - AKTIER OCH ANDELAR

2006

InnKap 4*	1 903 546
	1 903 546

*Utöver ovanstående värdepappersinnehav finns åtaganden för tillkommande investeringar uppgående till 60 742 496 kr

NOT 4 - KONCERNINTERNA FORDRINGAR

Fordran på Coeli Private Equity Management AB	77 000
	77 000

NOT 5 - EGET KAPITAL 2006-12-31	AKTIEKAPITAL	EJ REGISTRERAD NYEMISSION	FRITT EGET KAPITAL	SUMMA EGET KAPITAL
Tillskjutet kapital (P1 aktier)	100 000	-	-	100 000
Nyemission (P1 aktier)	400 000	-	-	400 000
Emissionskostnader	-	-998 592	-	-998 592
Ej registrerad nyemission (P2 aktier)	-	128 325 000	-	128 325 000
Årets resultat	-	-	16 451	16 451
Belopp vid årets utgång	500 000	127 326 408	16 451	127 842 859

	ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE	ÖVERKURS VID EMISSION	SUMMA
P1	500 000	1	0	1
P2	513 300	1	249	250

Preferensaktier 1 (P1):

10 röster per P1 aktie. P1 aktier har rätt till årlig utdelning om 2 % av det belopp som inbetalts till bolaget vid teckning av aktier i bolaget.

Preferensaktier 2 (P2):

1 röst per P2 aktie. P2 aktien har vid likvidation företräde framför P1 aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2 aktier uppräknat med tre procent per år från inbetalningen av likvid för P2 aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2 aktier fram till likvidationen.

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

NOT 6 - KONCERNINTERNA SKULDER

Skuld till Coeli AB	700 000
	700 000

NOTER

NOT 7 - NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som Bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har efter räkenskapsårets utgång ingått ett avtal med systerbolaget Coeli Fonder AB om förvaltning av överskottslikviditet. Avtalet innebär inte någon fast förvaltningsavgift. En prestationsbaserad avgift utgår med 20 procent på den avkastning som överstiger 7 procent.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2007-05-14 för fastställelse.

Uppsala 2007-03-20

Mikael Smedeby
Ordförande

Jan Sundqvist
VD

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Min revisionsberättelse har avgivits 2007-

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Tegnérgatan 2C, 113 58 Stockholm
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41
Org: 556698-8209 www.coelipe.se

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

Coeli Private Equity 2006 AB (publ)

Org nr 556698-8209

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för räkenskapsåret 2006-02-28--2006-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Uppsala den 20 mars 2007

Leonard Daun
Auktoriserad revisor