



# Coeli | PRIVATE EQUITY (PUBL)

PROSPEKT AVSEENDE UPPTAGANDE TILL HANDEL AV STAMAKTIER I  
COELI PRIVATE EQUITY AB (PUBL)

# VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av upptagande till handel av stamaktierna i Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, på NGM Nordic AIF. Med "**Coeli Private Equity**", "**Bolaget**" eller "**Coelikoncernen**" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, eller den koncern i vilken Coeli Private Equity AB ingår. Se avsnittet "*Definitioner och Ordlista*" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Det erinras om att Finansinspektionen enbart har godkänt Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 samt Kommissionens delegerade förordningar (EU) 2019/979 och (EU) 2019/980. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Det erinras också om att informationen på i Prospektet hänvisade webbplatser inte utgör en del av Prospektet, såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar och att informationen på webbplatserna inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress c/o Coeli Asset Management AB, Box 3317, 103 66 Stockholm, på Bolagets hemsida ([www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)), samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)). Tvist i anledning av innehållet i detta Prospekt ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Emittenten utgör en alternativ investeringsfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**") och dess förvaltare är Coeli Asset Management AB. Coeli Asset Management AB har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder och verksamheten står under Finansinspektionens tillsyn.

Detta Prospekt har enbart upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av stamaktierna i Coeli Private Equity på NGM Nordic AIF, och innehåller inget erbjudande om att teckna aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget. Detta Prospekt får inte distribueras i någon jurisdiktion där distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som krävs enligt svensk rätt eller skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i sådan jurisdiktion. Inga åtgärder har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Coeli Private Equity för att erbjuda aktierna till allmänheten i någon sådan jurisdiktion i samband med upptagandet till handel. Aktierna i Coeli Private Equity har inte och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse eller enligt motsvarande lag i någon annan jurisdiktion där upptagande till handel av aktierna eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som krävs enligt svensk rätt och Bolagets aktier får inte, direkt eller indirekt, erbjudas, överlåtas, utbjudas, säljas vidare eller levereras i, eller till personer som är bosatta i, USA eller annan sådan jurisdiktion, annat än i sådana fall där det inte krävs registrering i enlighet med United States Securities Act 1933 eller motsvarande lag. Personer som får del av Prospektet uppmanas av Bolaget att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Handlande i strid med någon av de ovannämnda restriktionerna kan

utgöra en lagöverträdelse i enlighet med tillämpliga bestämmelser om värdepappershandel.

Distribution av detta Prospekt innebär inte att informationen är aktuell vid någon annan tidpunkt än vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, eller att Coeli Private Equitys verksamhet, resultat eller finansiella ställning har förblivit oförändrad efter detta datum. I den händelse att det sker några väsentliga förändringar i informationen i Prospektet under tiden från offentliggörandet men före upptagandet till handel av aktierna, kommer dessa förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979, som reglerar offentliggörande av tillägg till Prospektet.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

I Prospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter vilka är upprättade av Bolaget och är baserade på styrelsens kändedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser aktuella eller historiska sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord som "bör", "ska", "förväntas", "antas", "bedöms", "beräknas", eller liknande uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser, eller negationer av sådana ord eller uttryck och andra variationer därav. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Framåtriktad information gäller enbart per dagen för Prospektet. 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.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Med "**TSEK**" avses tusen kronor och med "**MSEK**" avses miljoner kronor. Med "**MNOK**" avses miljoner norska kronor och med "**MDKK**" avses miljoner danska kronor. Se avsnittet "*Definitioner och Ordlista*" för definitioner av andra termer i Prospektet. Viss finansiell information och annan information som presenteras i detta Prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Årsfondernas och Coeli Private Equitys revisorer.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	10
VD HAR ORDET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETEN	13
STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING	17
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	20
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	29
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	33
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	35
BOLAGSSTYRNING	39
BOLAGSORDNING	41
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	43
DEFINITIONER OCH ORDLISTA	45
ADRESSER	46

## **Viktiga datum**

Första dag för handel i Coeli Private Equitys stamaktier på NGM Nordic AIF beräknas ske omkring den 22 november 2019.

## **Övrig information**

Kortnamn för stamaktier på NGM Nordic AIF: CPE I  
ISIN-kod för stamaktier: SE0012012268.

Coeli Private Equity är ytterst ansvarig för Prospektet och styrelsen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

<b>Emittenten och värdepappren</b>	<p>Detta Prospekt avser emittenten Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, med adress c/o Coeli Holding AB (publ), box 3317, 111 57 Stockholm.</p> <p>Coeli Private Equitys identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300TJJHXGTWZM8K63.</p> <p>Detta Prospekt har upprättats i anledning av upptagande till handel av Bolagets stamaktier på NGM Nordic AIF. Stamaktierna ISIN-kod är SE0012012268 och handlas under kortnamnet CPE I.</p>
<b>Behörig myndighet och godkännande av Prospektet</b>	<p>Finansinspektionen (Box 7821, 103 97 Stockholm) är behörig myndighet enligt EU:s prospektförordning (förordning (EU) 2017-1129). Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 november 2019.</p>
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Det finns en risk att investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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.</p>

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepappren?

<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b>	<p>Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som är bildat i Sverige med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300TJJHXGTWZM8K63.</p>
<b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b>	<p>Bolaget har som affärsidé att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera i ett portföljkoncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, dvs. onoterade bolag, samt direkta investeringar.</p> <p>Minst 50 procent av Bolagets exponering mot Private Equity kommer från underliggande fonder som investerar i onoterade bolag med hemvist i Norden. För att uppnå diversifiering kommer Bolaget investera i minst fem enskilda underliggande fonder där ingen enskild fond får utgöra mer än 20 procent av exponeringen. Bolaget kan även komma att göra andra värdeskapande, långsiktiga investeringar i upp till 20 procent av Bolagets bokförda kapital.</p> <p>Coeli Private Equitys övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som Bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5-7 %.</p>
<b>Ägarförhållande</b>	<p>Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB innehar en ägarandel motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga utestående aktier som röster i Bolaget. Per dagen för detta Prospekt saknar Bolaget kännedom om anmälningspliktigt direkt eller indirekt innehav av kapitalandelar eller rösträtt i Bolaget.</p>
<b>Emittentens styrelse och ledning</b>	<p>Bolagets styrelse består av Johan Winnerblad (ordförande), Henrik Arfvidsson och Mikael Larsson. Henrik Arfvidsson är Bolagets verkställande direktör.</p>
<b>Emittentens revisor</b>	<p>Bolaget revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers (Box 179, 751 04 Uppsala). Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun.</p>

# SAMMANFATTNING

## FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

<b>Finansiell information i sammandrag</b>	Verksamheten är nystartad under 2018. Bolagets första räkenskapsår löper från den 1 januari till och med 30 juni 2019 (förkortat räkenskapsår). Bolaget har därmed angivit en årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019.				
	Den finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019, vilken har reviderats av Bolagets revisor och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och s.k. lagbegränsad IFRS i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Om inget annat särskilt anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.				
	<b>Information om Bolagets aktier*</b>				
	Aktieklass	Totalt nettotillgångsvärde (NAV) (TSEK)	Antal andelar	NAV-värde eller marknadspris per andel (SEK)	Fondens historiska resultat
	Stamaktier	845 614	8 600 000	98,16**	E/T****
	Stamaktier serie II	845 614	1 400 000	E/T***	E/T****
	Summa totalt	845 614	10 000 000	E/T	E/T
	* Samtliga värden per den 30 juni 2019.				
	** AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB har fastställt fondens värde (NAV) i enlighet med de värderingsregler som framgår av detta prospekt. Värderingen upprättades den 30 juni 2019 med anledning av årsredovisningen 2019. NAV är det egna kapitalet med avdrag för Stamaktie serie II-aktier dividerat med antalet stamaktier.				
	*** Inget NAV eller marknadspris per andel finns tillgänglig för Stamaktier serie II.				
**** Då fonden är nystartad finns inget historiskt resultat tillgängligt.					
<b>Resultaträkning</b>					
		1 januari 2019 – 30 juni 2019	15 augusti 2018 – 31 december 2018		
Totala nettointäkter / nettoinvesteringsintäkter eller totala intäkter före rörelseutgifter		63 443	-		
Nettoresultat		59 040	-18		
Resultatbaserade avgifter (upplupna / betalda)		-	-		
Förvaltningsavgifter (upplupna / betalda)		-2 637	-		
Eventuella andra betydande avgifter (upplupna / betalda) till tjänsteleverantörer		-3 346	-18		
Resultat per aktie		6,865	-2,230		
<b>Balansräkning</b>					
		1 januari 2019 – 30 juni 2019	15 augusti 2018 – 31 december 2018		
Totala nettotillgångar		851 609	493		
Skuldsättningsgrad		-	-		
Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelsen avseende Bolagets finansiella rapport för räkenskapsåret 1 januari till och med 30 juni 2019.					

# SAMMANFATTNING

## SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

<b>Risikfaktorer för Bolaget</b>	<p><u><i>Affärs- och verksamhetsrisker – Bolagets värdeutveckling</i></u> Inom ramen för Bolagets verksamhet gör Bolaget riskkapitalinvesteringar, främst i Private Equity-fonder. Bolagets värde kommer därför i all väsentlighet vara beroende av utvecklingen på sådana investeringar samt resultatet av Bolagets hantering av likvida medel. Det finns mot denna bakgrund en risk för att Bolaget inte når ekonomisk framgång genom att Bolagets tillgångar inte ökar i värde, eller att värdet inte förblir intakt. Det bör understrykas att Bolaget nästan uteslutande kommer att investera i investeringsobjekt som i första hand riktar sig till 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. Risken att Bolagets värdeökning uteblir eller att värdet inte förblir intakt innebär sammantaget att investerarna riskerar att inte återfå det investerade kapitalet i Bolaget, inte heller nödvändigtvis i samband med en likvidation av Bolaget.</p> <p><u><i>Affärs- och verksamhetsrisker – Likviditetsförvaltning</i></u> Bolagets värde kommer till viss del att vara beroende av hur Bolaget förvaltar det kapital som inte är uppbundet i Bolagets underliggande riskkapitalinvesteringar, s.k. likviditetsförvaltning. Även om Bolaget genom likviditetsförvaltningen strävar efter att uppnå en mindre volatil avkastning, samt att skydda kapitalet mot olika finansiella risker på värdepappersmarknaden, finns det risk för att avkastningen på förvaltningen inte blir som förväntat eller att det förvaltade kapitalet minskar i värde. Detta innebär att det kapital som omfattas av likviditetsförvaltningen inte kommer investerarna tillgodo antingen genom att kapitlet binds upp i riskkapitalinvesteringar eller kan återfås enbart i samband med en likvidation av Bolaget.</p> <p><u><i>Affärs- och verksamhetsrisker – Riskkapitalinvesteringar i Private Equity-fonder</i></u> Eftersom Bolaget investerar kapital i Private Equity-fonder är det beroende av de underliggande fondernas framgång och avkastning som bl.a. påverkas av hur skickliga respektive fonds förvaltare och ledningsgrupperna i fondens portföljbolag är på att genomföra värdehöjande förbättringar i portföljbolagen. De Private Equity-fonder som Bolaget investerar i kan också 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 Bolagets avkastning blir sämre än förväntat. Avkastningen i Bolaget är härutöver i hög grad beroende av värderingen vid tidpunkten för Bolagets investering respektive avyttring av dess innehav i Private Equity-fonderna liksom Bolagets egna förvaltares förmåga att genomföra investeringar och avyttringar till priser som är fördelaktiga för Bolaget. Avkastningen kan också påverkas negativt av att det inte heller finns någon garanti för att Bolaget alltid tillåts investera i de fonder som Bolaget önskar.</p> <p>Förvärv och avyttringar av onoterade aktieinnehav kommer vara ett naturligt inslag i Bolagets verksamhet till följd av att Bolaget investerar i tillgångsslaget Private Equity. Sådana förvärv och avyttringar kan vara förenade med osäkerhet och Bolaget riskerar att tvingas sälja delar av sitt onoterade innehav för mindre än dess maximala värde eller med förlust.</p> <p><u><i>Legala och regulatoriska risker – Regelverk och tillstånd</i></u> Värdepappersfonder omfattas av ett konsumentskyddande regelverk varför en investering i Bolaget, som är en alternativ investeringsfond och som gör riskkapitalinvesteringar, är mer utsatt för risk än en investering i en sedvanlig värdepappersfond. Bolaget omfattas dock av ett visst konsumentskydd i och med att det enligt AIFM-direktivet och AIF-lagen ska ha särskilda tillstånd eller registreringar för att bedriva verksamhet, liksom tillstånd för att marknadsföra Bolagets värdepapper till allmänheten. Om inte registrering medges eller tillstånd erhålles kan Bolaget i värsta fall bli tvunget att avbryta sin verksamhet. Även om registrering medges och tillstånd erhålles, kan reglerna medföra såväl initiala kostnader för tillståndsansökan, tillståndsprövning och anpassning av verksamheten, som löpande kostnader för att uppfylla de krav som uppställs och för tillsyn som kan bli mer ingripande än förväntat.</p> <p><u><i>Finansiella risker – Valutarisk</i></u> 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, dvs. att Bolagets investerare riskerar att utsättas för negativa finansiella effekter av sådana valutafluktuationer.</p> <p>Risken aktualiseras i samband med att Bolagets investeringar i private equity fonder investeras i underliggande portföljbolag som använder annan valuta än SEK. Härfter är kapitalet låst i investeringen under en längre period. Risken kan därefter komma att realiseras i samband med att private equity fonden gör en exit eller på annat sätt avslutar investeringen i det underliggande portföljbolaget. Därmed ska investeringen i annan valuta än SEK, som under investeringsperioden kan ha varit föremål för kursförändringar, överföras till Bolaget i SEK, utan att Bolaget kan påverka risken eller på annat sätt minimera eventuella negativa effekter av valutafluktuationer.</p>
----------------------------------	--

# SAMMANFATTNING

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapprens viktigaste egenskaper	
<b>Värdepapprens typ, kategori och ISIN</b>	Bolaget har två aktieslag, stamaktier och stamaktier serie II. Detta Prospekt har upprättats i anledning av notering av Bolagets samtliga stamaktier på marknadsplatsen NGM Nordic AIF. Stamaktierna i Bolaget har kortnamn CPE I och ISIN SE0012012268.
<b>Värdepapprens valuta och nominella värde</b>	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 10 000 000 SEK, fördelat på 8 600 000 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 SEK.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</b>	<p>Varje aktie berättigar till en röst vardera. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.</p> <p>Innehavare av stamaktier serie II ska ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att Bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Efter det att innehavare av stamaktier har erhållit ovan nämnda utdelning ska innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.</p> <p>Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.</p>
<b>Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur</b>	<p>Innehavare av stamaktier serie II ska ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att Bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Efter det att innehavare av stamaktier har erhållit ovan nämnda utdelning ska innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.</p> <p>Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.</p>
<b>Överlåtbarhet</b>	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
<b>Utdelning och utdelningspolicy</b>	<p>Coeli Private Equitys övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som Bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5-7 %.</p> <p>Enligt Bolagets bolagsordning ska innehavare av stamaktier serie II ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att Bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.</p> <p>Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier har erhållit den ovan nämnda beloppet om 105,73 kronor per aktie. Därefter kommer innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.</p> <p>Ingen utdelning har delats ut till aktieägarna sedan bolagets bildande den 16 juli 2018.</p>

## VAR KOMMER VÄRDEPAPPREN HANDLAS?

<b>Handelsplats</b>	<p>Bolagets aktier har inte tidigare varit föremål för organiserad handel. Detta Prospekt har upprättats i anledning av notering av Bolagets samtliga stamaktier på marknadsplatsen NGM Nordic AIF. NGM Nordic AIF är en reglerad marknadsplats.</p> <p>Bolagets stamaktier serie II, som samtliga innehas av Coeli Private Equity Management II AB, är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel. Dessa stamaktier serie II kommer att förbli onoterade tills vidare.</p>
---------------------	--

# SAMMANFATTNING

## VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPREN?

<b>Risikfaktorer för Bolagets aktier</b>	<p><u>Likvid handel med Bolagets aktie</u></p> <p>Notering av aktierna är ett krav som AIF-lagen ställer för att möjliggöra marknadsföring av aktierna till icke-professionella investerare. Det är svårt att förutse vilket intresse Bolagets noterade aktier kommer att få, men Bolaget kommer att ha en stor investeringsportfölj i samband med noteringen, vilket borde medföra att Bolagets substansvärde inte bör falla kraftigt. Emellertid har det varit begränsad handel i bolagens aktie efter notering av andra AIF-fonder inom Coelikoncernen. Exempelvis noterades och hade Coeli Fastighet II AB, org. nr. 559173-7548, första handelsdag på NGM Nordic AIF den 17 april 2019. I september samma år hade ingen handel i bolagets aktie skett. Detta är en indikation på att det finns en risk för att handeln i de aktier som Bolaget noterar inte kommer att vara särskilt aktiv. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Aktiens likviditet påverkar också möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt.</p> <p>Bolaget har en så kallad "evergreen" struktur, innebärande att Bolaget inte har en på förhand bestämd livslängd eller ett bestämt slutdatum. Konsekvensen av detta är att investerarna riskerar att inte få tillbaka sitt investerade kapital eller lida ekonomisk förlust vid försäljning av aktierna på andrahandsmarknaden eller i samband med Bolagets likvidation.</p> <p><u>Utdelningar</u></p> <p>Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att generera tillräckligt resultat för att kunna göra aktieutdelningar och även om så skulle vara fallet finns det risk för att bolagsstämman väljer att återinvestera istället för att göra utdelningar. Utdelning för aktieägare till stamaktier serie II kommer att ske först när innehavarna till stamaktier erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity kommer samtliga aktier av aktieslaget stamaktier serie II att omvandlas till aktieslaget stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Det sistnämnda är främst en risk för de aktieägare som äger stamaktier serie II, vilket enbart kommer att vara bolag inom Coelikoncernen.</p>
--	---

## NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Upptagande till handel och tidsplan</b>	<p>Detta Prospekt har upprättats i anledning av upptagande till handel av Bolagets stamaktier på NGM Nordic AIF. Inga nya aktier emitteras i samband med upptagandet till handel på NGM Nordic AIF. Första dag för handel i Bolagets stamaktier på NGM Nordic AIF beräknas inträffa omkring den 22 november 2019. Första dag för handel kommer att offentliggöras genom pressmeddelande enligt gällande regler.</p> <p>Bolagets samtliga stamaktier serie II, som innehåses av Coeli Private Equity Management II AB, är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel. Dessa stamaktier serie II kommer att förbli onoterade tills vidare.</p>
<b>Kostnader</b>	<p>Kostnaderna hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på NGM Nordic AIF bedöms uppgå till cirka 750 000 SEK.</p>

## VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

<b>Bakgrund och motiv till upptagandet till handel på en reglerad marknad</b>	<p>I januari 2019 beslutades om att överföra verksamheten i ett flertal fondbolag inom Coelikoncernen (Årsfonderna) till Coeli Private Equity genom fusion. Fusionerna genomfördes genom att Coeli Private Equity, som övertagande bolag, absorberade Årsfonderna som överlåtande bolag. Bolagsverket registrerade de genomförda Fusionerna den 29 maj 2019.</p> <p>Syftet med att genomföra Fusionerna var bland annat att tillvarata den samlade kunskapen och den utvecklade portfölj som finns i Coelikoncernen för att tillsammans med aktieägarna skapa förutsättningar att fortsätta driva tillgångsslaget i en mer kapitaleffektiv och gynnsam struktur, i en gemensam fond.</p> <p>Detta Prospekt har upprättats i anledning av notering av Bolagets samtliga stamaktier på marknadsplatsen NGM Nordic AIF. Notering av stamaktierna är ett krav som AIF-lagen uppställer för att möjliggöra marknadsföring av aktierna till icke-professionella investerare. Inga nya aktier emitteras i samband med upptagandet till handel på NGM Nordic AIF.</p>
<b>Intressekonflikter i samband med upptagande till handel</b>	<p>Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med förestående notering och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen rörande upptagande till handel av Bolagets stamaktier.</p>



# RISKFaktorER

Detta avsnitt presenterar de riskfaktorer som är specifika för Coeli Private Equity och för Bolagets aktier. Riskfaktorerna är rangordnade efter sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av faktorernas negativa effekter på Bolaget och Bolagets aktier, där en risk med högst sannolikhet kommer först under varje kategori. Som en del i detta har vid rangordningen beaktats riskfaktorernas möjliga väsentliga negativa inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde, värde och framtidsutsikter.

I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

## RISKFaktorER AVSEENDE COELI PRIVATE EQUITY

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Bolagets värdeutveckling

Inom ramen för Bolagets verksamhet gör Bolaget riskkapitalinvesteringar, främst i Private Equity-fonder. Den potentiella värdeökningen för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt en risk. Bolagets värde kommer därför i all väsentlighet vara beroende av utvecklingen på de investeringar som Bolaget gör samt resultatet av Bolagets hantering av likvida medel. Det finns mot denna bakgrund en risk för att Bolaget inte når ekonomisk framgång genom att Bolagets tillgångar inte ökar i värde, eller att värdet inte förblir intakt. Det bör understrykas att Bolaget nästan uteslutande kommer att investera i investeringsobjekt som i första hand riktar sig till 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. Nämda riskfaktorer påverkar främst Bolagets värdeutveckling och innebär sammantaget att investerarna riskerar att inte återfå det investerade kapitalet i Bolaget, inte heller nödvändigtvis i samband med en likvidation av Bolaget.

#### Riskkapitalinvesteringar i Private Equity-fonder

En viktig del av Bolagets verksamhet består i att investera kapital i Private Equity-fonder vilket gör Bolaget beroende av de underliggande fondernas framgång och avkastning som bl.a. påverkas av hur skickliga respektive fonds förvaltare och ledningsgrupperna i fondens portföljbolag är på att genomföra värdehöjande förbättringar i portföljbolagen. De Private Equity-fonder som Bolaget investerar i kan också 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 Bolagets avkastning blir sämre än förväntat.

Avkastningen i Bolaget är härutöver i hög grad beroende av värderingen vid tidpunkten för Bolagets investering respektive avyttring av dess innehav i Private Equity-fonderna liksom Bolagets egna förvaltares förmåga att genomföra investeringar och avyttringar till priser som är fördelaktiga för Bolaget. Avkastningen kan också påverkas negativt av att det inte heller

finns någon garanti för att Bolaget alltid tillåts investera i de fonder som Bolaget önskar.

Förvärv och avyttringar av onoterade aktieinnehav kommer vara ett naturligt inslag i Bolagets verksamhet till följd av att Bolaget investerar i tillgångsslaget Private Equity. Sådana förvärv och avyttringar kan vara förenade med osäkerhet och Bolaget kan tvingas sälja delar av sitt onoterade innehav för mindre än dess maximala värde eller med förlust. Bolaget kan också misslyckas med att sälja sina innehav i onoterade portföljbolag, vilket kan betyda att Bolaget erhåller mindre än det potentiella värdet för sina andelar eller erhåller mindre än det investerade beloppet. Onoterade innehav innebär också ofta en högre likviditetsrisk än noterade innehav eftersom aktierna inte handlas med på en etablerad marknad.

#### Likviditetsförvaltning

Bolagets värde kommer att vara beroende av hur Bolaget förvaltar det kapital som inte är uppbundet i Bolagets underliggande riskkapitalinvesteringar, s.k. likviditetsförvaltning. Likviditetsförvaltningen sker i begränsad utsträckning då Bolaget avser att inneha en låg kassabehållning och ha så stor del av Bolagets kapital som möjligt investerat enligt den strategi som beskrivs i detta prospekt. Enligt Bolagets strategi och placeringsinriktning kan det överskjutande kapitalet som inte är investerat i riskkapitalfonder placeras i värdepappersfonder med inriktning på ränteförvaltning med låg risk. Sådana fonder kan utgöras av fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB eller dess systerbolag. Även om Bolaget genom likviditetsförvaltningen strävar efter att uppnå en mindre volatil avkastning, samt att skydda kapitalet mot olika finansiella risker på värdepappersmarknaden, finns det risk för att avkastningen på förvaltningen inte blir som förväntat eller att det förvaltade kapitalet minskar i värde. Detta innebär att det kapital som omfattas av likviditetsförvaltningen inte kommer investerarna tillgodo antingen genom att kapitalet binds upp i riskkapitalinvesteringar eller kan återfås enbart i samband med en likvidation av Bolaget.

### Legala och regulatoriska risker

#### Regelverk och tillstånd

Värdepappersfonder omfattas av ett konsumentskyddande regelverk varför en investering i Bolaget, som är en alternativ investeringsfond och som gör riskkapitalinvesteringar, är mer utsatt för risk än en investering i en sedvanlig värdepappersfond. Det finns dock ett visst konsumentskydd även för alternativa investeringsfonder i och med att AIF-förvaltaren, enligt AIFM-direktivet och AIF-lagen, ska ha särskilda tillstånd eller registreringar för att bedriva verksamhet, liksom tillstånd för att marknadsföra Bolagets värdepapper till allmänheten. Om inte registrering medges eller tillstånd erhålls skulle det få till konsekvens att de administrativa kostnaderna för Bolaget ökar och därmed avkastningen inte blir så hög som förväntas eller att Bolaget inte kan bedriva verksamheten såsom tänkt. Om inte registrering medges eller tillstånd erhålls kan Bolaget i värsta fall bli tvunget att avbryta sin verksamhet. Även om registrering medges och tillstånd erhålls, kan reglerna medföra såväl initiala kostnader för tillståndsansökan, tillståndsprövning och anpassning av verksamheten, som löpande kostnader

# RISKFAKTORER

för att uppfylla de krav som uppställs och för tillsyn som kan bli mer ingripande än förväntat. För det fall AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB förlorar sitt tillstånd är Bolaget beroende av att hitta en ny förvaltare med tillstånd. Om Bolaget inte hittar en ny förvaltare med tillstånd kommer Bolaget inte kunna bedriva verksamheten såsom tänkt eller tvingas likvideras i förtid.

## Utländska riskkapitalstrukturer

Bolaget gör bl.a. investeringar i underliggande riskkapitalstrukturer i Norden. För att attrahera internationellt kapital har dessa strukturer 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 finns risk för 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 risker**

### Valutarisk

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 negativa finansiella effekter av valutafluktuationer.

Risken aktualiseras i samband med att Bolagets investeringar i private equity-fonder investeras i underliggande portföljbolag som använder annan valuta än SEK. Härfter är kapitalet låst i investeringen under en längre period. Risken kan därefter komma att realiseras i samband med att private equity-fonden gör en exit eller på annat sätt avslutar investeringen i det underliggande portföljbolaget. Därmed ska investeringen i annan valuta än SEK, som under investeringsperioden kan ha varit föremål för kursförändringar, överföras till Bolaget i SEK, utan att Bolaget kan påverka risken eller på annat sätt minimera eventuella negativa effekter av valutafluktuationer.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt investeringar i private equity-fonder och portföljbolag som medför exponering mot valutorna:

- EUR (cirka 16 procent av portföljens totala värde)
- NOK (cirka 11 procent av portföljens totala värde)
- DKK (cirka 8 procent av portföljens totala värde)

I takt med att Bolaget gör ytterligare investeringar, och på grund av valutakursfluktuationer, kommer denna fördelning att variera.

## **RISKER FÖRENADE MED AKTIERNA I COELI PRIVATE EQUITY**

### **Likvid handel med Bolagets aktie**

Notering av aktierna är ett krav som AIF-lagen ställer för att möjliggöra marknadsföring av aktierna till icke-professionella

investerare. Det är svårt att förutse vilket intresse Bolagets noterade aktier kommer att få, men Bolaget kommer att ha en stor investeringsportfölj i samband med noteringen, vilket borde medföra att Bolagets substansvärde inte bör falla kraftigt. Emellertid har det varit begränsad handel i bolagens aktie efter notering av andra AIF-fonder inom Coelikoncernen. Exempelvis noterades och hade Coeli Fastighet II AB, org. nr. 559173-7548, första handelsdag på NGM Nordic AIF den 17 april 2019. I september samma år hade ingen handel i bolagets aktie skett. Detta, liksom likviditetsutvecklingen för aktierna i Coeli Private Equity 2016 AB, org. nr. 559031-9249, som noterades i mars 2017, är en indikation på att det finns en risk för att handeln i de aktier som Bolaget noterar inte kommer att vara särskilt aktiv. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Aktiens likviditet påverkar också möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt.

Investerare som investerar i bolag som direkt eller indirekt i sin tur investerar i onoterade bolag, kännetecknas dock som långsiktiga investerare och aktieägarna bör således vara medvetna om att det finns en risk att handeln av Bolagets aktier via den reglerade marknaden kan vara begränsad och helt utebli under perioder. Aktieägarnas enda möjlighet att lösa in sina aktier i Bolaget kommer att vara antingen genom försäljning av aktierna på andrahandsmarknaden eller i samband med Bolagets likvidation, eftersom Bolaget har en så kallad "evergreen" struktur, innebärande att Bolaget inte har en på förhand bestämd livslängd eller ett bestämt slutdatum. Konsekvensen av detta är att investerarna riskerar att inte få tillbaka sitt investerade kapital eller lida ekonomisk förlust vid försäljning av aktierna på andrahandsmarknaden eller i samband med Bolagets likvidation.

## **Utdelningar**

Inför beslut om framtida utdelning kommer Bolagets styrelse att ta hänsyn till kontraktuella och legala begränsningar för utdelningar samt övriga faktorer som styrelsen finner relevanta. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att generera tillräckligt resultat för att kunna göra aktieutdelningar och även om så skulle vara fallet finns det risk för att bolagsstämman väljer att återinvestera istället för att göra utdelningar. Utdelning för aktieägare till stamaktier serie II kommer att ske först när innehavarna till stamaktier erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity kommer samtliga aktier av aktieslaget stamaktier serie II att omvandlas till aktieslaget stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Det sistnämnda är främst en risk för de aktieägare som äger stamaktier serie II, vilket enbart kommer att vara bolag inom Coelikoncernen.

## VD HAR ORDET

Coeli Private Equity etablerade sig under år 2006 och har sedan dess investerat på den nordiska private equity-marknaden. Vi har under vår historia skapat ett stort nätverk och blivit erkända investerare på vår marknad. Norden kommer även fortsättningsvis att vara vårt fokusområde då vi är övertygande om att både utbud och resultat fortfarande kommer att vara attraktivt. Vi lägger en stor vikt till närheten och transparensen som kännetecknar den nordiska marknaden. Med Coeli-koncernens historik och goda relationer till många entreprenörer i Sverige har vi en nära koppling till vår marknad och kan vara en hjälpande hand i relationen med företagstransaktioner.

Ledningen och förvaltningen arbetar alltid med produktutveckling och förbättringar av våra strukturer. Under de senaste åren så har det intensifierats och vi har arbetat fram ett förslag till förbättring och att vi kan dra nytta av det som vi byggt genom våra år som investerare inom private equity. Vi har fokuserat på att placera våra aktieägare och investerare i centrum för att hitta ett bättre och enklare sätt att vara allokerad mot tillgångsslaget private equity. Resultatet blev den fusionering som efter samtliga stämmors beslut registrerades under våren 2019. Nu är nio tidigare mindre bolag fusionerade till ett stort investeringsbolag – Coeli Private Equity AB.

För att nämna och belysa några av de fördelar vi identifierat vill jag nämna att förvaltningsavgiften har sänkts från 2,5 procent till 0,3 procent. Bolaget drivs i princip till självkostnadspris, där nu även Coeli är aktieägare på samma villkor som övriga investerare. Ett tydligt bevis på att vi tror på tillgångsslaget och att vi kommer att kunna leverera en attraktiv direktavkastning till våra investerare. Stordriftsfördelarna att endast ha ett investeringsbolag gör även att vi kan hålla administrativa och servicetjänster på en lägre nivå. Den större storleken på Bolaget ger oss även mer kraft i förhandlingar med motparter och vi får en annan uppmärksamhet och förmåner vid dessa förhandlingar och relationer.

Vi har nu en väl diversifierad portfölj, som främst genom investeringar i private equity-fonder, men även med ett par direkta investeringar, för närvarande har exponering mot omkring 130 portföljbolag i olika livscykler och branscher. Kraften i en sådan portfölj är att vi med största sannolikhet vet att det kommer att vara ett flöde av portföljbolag som säljs av framöver, vår målsättning är att genom fortsatta nya investeringar skapa förutsättningar för ett fortsatt konstant flöde där vi kan dela ut avkastningen och fortsätta investera anskaffningsvärdet. En hög direktavkastning samtidigt som vi bevarar och bygger nytt värde i Bolaget och till våra aktieägare. Bolaget visar redan i sin första årsrapport, med brutet räkenskapsår, en god värdeutveckling och ett bra flöde av försäljningar som ligger till grund för en utdelning under hösten.

Vi ansöker nu om att notera Bolaget med syftet att öka transparensen mot investerare genom regelbunden rapportering och för att öppna upp för en ökad likviditet och handel i Bolagets aktier på en reglerad marknadsplats. Vi har även som avsikt att införa ett återköpsprogram under hösten där Bolaget kan nyttja delar av kassan till att köpa aktier som är till försäljning på marknaden för att därigenom minska Bolagets kapital och öka befintliga aktieägares ägarandel.

Jag är övertygad om att inriktningen mot private equity kommer att ge en god avkastning framöver och att Bolagets förutsättningar för detta är väl strukturerade. Vår portfölj är unik och våra aktieägare har en allokering mot private equity likt de stora professionella investerarna.

Henrik Arfvidsson, VD

Coeli Private Equity AB (publ)

## BAKGRUND OCH MOTIV

I januari 2019 beslutades om att överföra verksamheten i ett flertal fondbolag inom Coelikoncernen (Årsfonderna) till Coeli Private Equity genom fusion. Fusionerna genomfördes genom att Coeli Private Equity, som övertagande bolag, absorberade Årsfonderna som överlåtande bolag. Bolagsverket registrerade de genomförda Fusionerna den 29 maj 2019.

Syftet med att genomföra Fusionerna var bland annat att tillvarata den samlade kunskapen och den upparbetade portfölj som finns i Coelikoncernen för att tillsammans med aktieägarna skapa förutsättningar att fortsätta driva tillgångsslaget i en mer kapitaleffektiv och gynnsam struktur, i en gemensam fond.

Detta Prospekt har upprättats i anledning av notering av Bolagets samtliga stamaktier på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. Notering av stamaktierna är ett krav som AIF-lagen uppställer för att möjliggöra marknadsföring av aktierna till icke-professionella investerare.

Stockholm den 11 november 2019

Coeli Private Equity AB

Styrelsen

# VERKSAMHETEN

## VERKSAMHETEN

### Affärsidé, mål och strategi

Bolaget riktar sig i första hand till privatpersoner, företag och institutioner och har som affärsidé att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera i ett portföljkoncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, dvs. onoterade bolag, samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Mervärde till Bolagets investerare skapas dels genom en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess, dels en redan färdig och väldiversifierad portfölj. Att vara en alternativ investeringsfond ger Coeli Private Equity större valfrihet när det kommer till investering av insatt kapital, vilket oftast ger ökade möjligheter till en god avkastning som överstiger svenska börsindex på det investerade kapitalet.

Bolaget har en opportunistisk investeringsstrategi där målsättningen är att skapa en hög avkastning. Coeli Private Equitys övergripande mål och framtidsutsikter är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som Bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5–7 procent. Målsättningen är även att fortsätta vara en av de mest framstående investerarna inom det nordiska private equity-segmentet och bidra till utveckling och tillväxt i det svenska näringslivet samtidigt som Bolaget kan tillgodose en god avkastning till sina investerare och aktieägare. Då Bolaget är ett investmentbolag som över tid ska bygga värde har det även som målsättning att årligen utfästa kapital till ett antal nya investeringsobjekt.

Minst 50 procent av Bolagets exponering mot private equity kommer från underliggande fonder som investerar i onoterade bolag med hemvist i Norden. För att uppnå diversifiering kommer Bolaget investera i minst fem enskilda underliggande fonder där ingen enskild fond får utgöra mer än 20 procent av exponeringen. Bolaget kan även komma att göra andra värdeskapande, långsiktiga investeringar i upp till 20 procent av Bolagets bokförda kapital.

Bolagets likviditetsförvaltning, som utgörs av medel som ännu inte är investerat, kan komma att investeras i värdepappersfonder med inriktning på ränteförvaltning med låg risk. Sådana fonder kommer främst att utgöras av fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB eller dess systembolag. Det finns för närvarande ingen avsikt att bedriva kassaförvaltningen i externa fonder.














Mer information om Bolagets investeringsstrategi finns i avsnittet "*Strategi och placeringsinriktning*".

### Bolagets investeringsportfölj

Bolagets innehav i portföljbolag utgörs av de innehav som presenteras i tabellen på nästa sida. Mer information om de underliggande fondernas placeringsverksamhet och deras mål finns på Bolagets hemsida, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se).

Bolagets investeringsportfölj har inte varit föremål för revision.

# VERKSAMHETEN



Struktur/Fond	Utfäst kapital <sup>1</sup>	Exempel Portföljbolag	Beskrivning
Adelis I	60 MSEK	 	Adelis Equity Partners är en svensk Private Equity-aktör som grundades 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag inom den nordiska marknaden. Grundarna Jan Åkesson och Gustav Bard har en lång och gedigen bakgrund från de etablerade Private Equity-aktörerna Triton och 3i. Adelis Equity Partners har rest två fonder med totalt 10 Mdr SEK under förvaltning. Coeli Private Equity har investerat i den första fonden, Adelis Equity Partners I.
BWB II	27 MDKK/ 37,5 MSEK	 	<p>BWB Partners är en dansk Private Equity-aktörer inom det mindre investeringssegmentet. BWB Partners tog över tidigare Odin Partners och genomförde samtidigt en omorganisation/generationsväxling där merparten av det tidigare teamet är kvar. BWB Partners förvaltar två fonder som investerar på uppdrag av danska och internationella investerare. Coeli Private Equity har investerat i en av dessa fonder (BWB Partners II).</p> <p>BWB Partners II har en storlek om ca 1 miljard danska kronor och fokuserar på investeringar i och utveckling av mindre bolag i främst Danmark, men även i Sverige. Teamet har en gedigen erfarenhet inom Private Equity-branschen.</p>
CapMan Buyout Fund IX	3 MEUR/ 31 MSEK	 	CapMan AB har en lång historia som kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. CapMan AB etablerades 1989 och har stor erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer.
CapMan Buyout Fund X	8 MEUR/ 82,8 MSEK	 	CapMan Buyout är en egen del under CapMan-gruppen och drivs som en egen legal enhet. Bolaget har investerat i de två senaste fonderna, CapMan Buyout IX och X. CapMan Buyout IX och X fokuserar på nordiska bolag inom midcap-segmentet med fokus på främst svenska och finska bolag.
CNI IV	30 MSEK	 	Club Network Investments (CNI) är en mindre aktör på den svenska Private Equity-marknaden. Teamet, som består av Erik Ejerhed, Jesper Almkvist och Kim Johansson, har arbetat tillsammans sedan 2011. Club Network Investments har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska tillväxtbolag, ofta genom minoritetsposter i portföljbolagen. Sedan bolagets bildande har det rests fyra fonder på totalt cirka 500 MSEK där samtliga fonder har samma inriktning och strategi. Coeli Private Equity har utfäst kapital till fonderna CNI IV och har ett kommersiellt samarbete med förvaltarna i de andra fonderna.
Herkules III	79 MNOK/ 86,1 MSEK	 	Herkules Capital AS är Norges ledande Private Equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. Bolaget investerar på den nordiska marknaden med fokus på Norge och till viss del Sverige. Bolaget har rest totalt fyra Private Equity-fonder som tillsammans har ett kapital om cirka 15 Mdr norska kronor. Coeli Private Equity har investerat i de två senaste fonderna, Herkules Private Equity Fund III L.P. och Herkules Private Equity Fund IV L.P.
Herkules IV	55 MNOK/ 60 MSEK	 	Herkules Private Equity Fund III L.P. och Herkules Private Equity Fund IV L.P har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidareutveckling.
Intera III	2,5 MEUR/ 25,9 MSEK	 	Intera Partners är en finsk tillväxtorienterad Private Equity-aktör som investerar främst på den finska, men även på den svenska, smallcap-marknaden. Intera Partners grundades 2007, efter att Jocke Paananen och Toumas Lang valt att lämna större Private Equity-aktörer för att starta bolaget. Intera Partners förvaltar närmare 575 MEUR på totalt tre olika fonder. Teamet präglas av tillväxtorientering och har en lång erfarenhet av Private Equity, såväl industriellt som finansiellt. Bolaget har utfäst kapital till den senaste fonden Intera Fund III.

<sup>1</sup> Valutakurser per 2018-09-27, EUR 10,35, NOK 1,09 och DKK 1,39 (Källa: Riksbanken).

## VERKSAMHETEN

Karnell III	5 MEUR/ 51,8 MSEK	 	Hans Karlander och Patrik Rignell leder fonden Karnell III, i vilken Coeli Private Equity har investerat. Hans Karlander och Patrik Rignell har tillsammans 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans i Private Equity-fonden Procuritas, vilken är en av pionjärerna inom nordisk Private Equity. Karnell III fokuserar på investeringar i Norden inom det mindre investeringssegmentet och tar majoritetspositioner i bolag med en omsättning mellan 50-500 MSEK.
Norvestor VI	62,5 MNOK/ 68,1 MSEK	 	Norvestor Equity AS startade sin verksamhet 1989 och är en av de äldsta och mest framgångsrika Private Equity-aktörerna i Norge. Norvestor Equity AS har fyra fonder, där Coeli Private Equity har investerat i två av Norvestorfonderna; Norvestor VI L.P. och Norvestor VII L.P.
Norvestor VII	25 MNOK/ 27,3 MSEK	 	Norvestor VI L.P. och Norvestor VII L.P. fokuserar på buyout-investeringar i den nedre delen av midcap-segmentet i främst Norge och Sverige, men även i övriga delen av Norden. Investeringar görs endast inom de branscher och industrier där managementteamet har tidigare erfarenheter och besitter specialistkunskaper. Managementteamet har stora erfarenheter av både det industriella och finansiella i branschen.
Polaris IV	50 MDKK/ 69,5 MSEK	 	Polaris Private Equity är en dansk Private Equity-aktör som bildades 1998. Polaris Private Equity inriktar sig på investeringar i det lägre midcap-segmentet i främst Danmark, men även i Sverige. Polaris Private Equity har rest fyra Private Equity-fonder med över 30 portföljbolagsinvesteringar. Coeli Private Equity har investerat i den senaste fonden Polaris Private Equity IV.
Priveq IV	65 MSEK	 	Priveq Investment är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med 35 års erfarenhet av investeringar i svenska tillväxtbolag. Priveq Investment har genom åren investerat i fler än 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa. Coeli Private Equity har investerat i de två senaste fonderna, Priveq Investment Fund IV och V.
Priveq V	40 MSEK	 	Priveq Investment Fund IV och V gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar. Bland investeringarna i Priveq Investment Fund IV återfinns Skandia Liv, Fjärde AP-fonden, Tredje AP-fonden, Amundi Private Equity Funds, Credit Suisse Customized Fund Investment Group, European Investment Fund och KLP.
Segulah V	60 MSEK	 	Segulah Advisor AB är en svensk Private Equity-investerare som grundades i Stockholm 1994. Bolaget inriktar sig på investeringar i medelstora nordiska bolag där de på ett effektivt sätt kan tillföra fokus, kompetens och kapital till sina utvalda portföljbolag. Två av de tidigare fyra fonderna är stängda och avslutade. Totalt har Segulah Advisor AB investerat 11 Mdr SEK i fem fonder. Coeli Private Equity har utfäst kapital till den senaste fonden Segulah V L.P.
Vaaka II	6 MEUR/ 62,1 MSEK	 	Vaaka Partner Ltd. är en finsk Private Equity-aktör som fokuserar på investeringar i small cap-segmentet i främst Finland, men även till viss del i Sverige. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc., men driver nu tre egna buyout-fonder.  Coeli Private Equity har investerat i Vaaka Partners Buyout Fund II som är Vaaka Partner Ltd:s andra buyout-fond.
Valedo II	80 MSEK	 	Grundarna till Valedo Partners AB, Nils Forsberg och Per Forsberg, gick från EQT för att på egen hand starta och driva en Private Equity-aktör. Valedo Partners AB är en tillväxtorienterad svensk Private Equity-aktör som investerar på den nordiska small cap-marknaden. Bolaget investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där de aktivt kan bidra till att höja takten i företagets industriella utveckling. Valedo Partners AB har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister och teamet har visat sig ha stor kompetens att konsolidera fragmenterade marknader.
Valedo III	50 MSEK	 	Valedo Partners AB har rest tre Private Equity-fonder och Coeli Private Equity har investerat i samtliga tre Valedofonderna. Totalt rest kapital i de tre fonderna är cirka 5 Mdr SEK. Styrelsen och ledningen i de tre Valedofonderna har en lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden.

# VERKSAMHETEN

Storskogen	50 MSEK		Coeli Private Equity har tecknat sig i Storskogens nyemissioner under 2019. Storskogen är en privatägd företagsgrupp som förvärvar och utvecklar små och mellanstora företag, primärt i Sverige. Storskogen är långsiktiga investerare i sina portföljbolag (som idag består av 43 fristående bolag) och stöttar bolagens utveckling.
Gladshiem Fastigheter	40 MSEK		Coeli Private Equity har investerat direkt i ett nystartat fastighetsbolag där vi kommer att vara med från start och inneha både stam och preferensaktier. Gladshiem Fastigheter AB är ett nystartat fastighetsbolag med fokus på hyresbostäder. Gladshiem kommer förvalta och förädla hyresbostäder i mellanstora svenska orter i tillväxtregioner med bra kommunikationer och i nära anslutning till universitet och regionhuvudstäder.

## MARKNADSÖVERSIKT

Private equity-branschen har under de senaste åren utvecklats relativt snabbt, i jämförelse med utvecklingen i tidigare historiska perioder. Den har fått en större och mer medveten plats både inom den finansiella sektorn och bland dagens investerare. Som i övriga fondvärlden har utvecklingen med höga krav på bl.a. rättvisa, etik och moral, miljö och hållbarhet fortsatt framåt, både med hjälp av regleringar och med hjälp av branschens investerare.

På den nordiska marknaden, inom vilken Coeli Private Equity kommer att fortsätta vara aktiv, ser Bolaget en ytterligare tillströmning av kapital från hela världen. Den nordiska marknaden anses vara en marknad som kännetecknas av god transparens, där det finns tillgång till frekvent rapportering och råder allmän ordning och reda jämfört med andra private equity-marknader i övriga världen, vilket är några av de parametrar som lockar investerare, utöver de goda avkastningsmöjligheter som finns på marknaden. Bolaget har även märkt av en ökning av nya aktörer på marknaden, främst bestående av utbrytare från befintliga fonder men även i form av nya konstellationer som genom egna strukturer reser kapital för att investera i och driva tillväxt i intressanta portföljbolag, vilket i sin tur innebär att investeringsalternativen för investerare inom private equity har ökat.

## OMSTÄNDIGHETER UNDER VILKA INVESTERINGSSTRATEGI OCH MÅL ELLER INVESTERINGSPOLICYN KAN ÄNDRAS

Bolaget är ett svenskt aktiebolag, vilket innebär att ändringar som rör Bolaget antingen beslutas av Bolagets styrelse eller genom röstning på bolagsstämma. Ändringar avseende Bolagets bolagsordning kan ske genom beslut på bolagsstämma. Som huvudregel krävs att två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna röstat för ändringen. Ändringarna avseende Bolagets investeringsstrategi och mål kan påverka Bolagets egenskaper såsom placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Fram tills en ändring är beslutad är Bolaget bunden av att förvaltning ska ske enligt beskrivningen i detta Prospekt. Investeraren uppmärksammas på att AIF-förvaltaren och Bolagets styrelse emellertid har vissa möjligheter att påverka Bolagets investeringsstrategi och mål utan föregående beslut av bolagsstämma.



# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

## ALLMÄNT

Ledningen i Coeli Private Equity och Coeli Asset Management AB följer kontinuerligt den nordiska riskkapitalmarknaden. 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 Coeli Private Equity har.

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

Coeli Private Equity fokuserar främst sin investeringsstrategi på nordiska riskkapitalfonder och till den sammanhängande förvaltningen av likvida medel som finns i Coeli Private Equity innan de underliggande fonderna begär utbetalning av medel i enlighet med de investeringsåtaganden som Coeli Private Equity har gjort gentemot de underliggande fonderna, s.k. "drawdowns". Det sedvanliga investeringsförfarandet i de riskkapitalfonder som Coeli Private Equity investerar 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".

Coeli Private Equity kan även göra andra typer av investeringar i syfte att frambringa en hög avkastning till investerarna. Det kan t.ex. uppstå situationer där Coeli Private Equity, även om Coeli Private Equity främst gör investeringar i riskkapitalfonder, 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 har av den anledningen rätt att investera upp till 20 procent av det totala kapitalet i Bolaget i andra typer av investeringar, förutsatt att investeringen bedöms vara till förmån för Bolaget och investerarna.

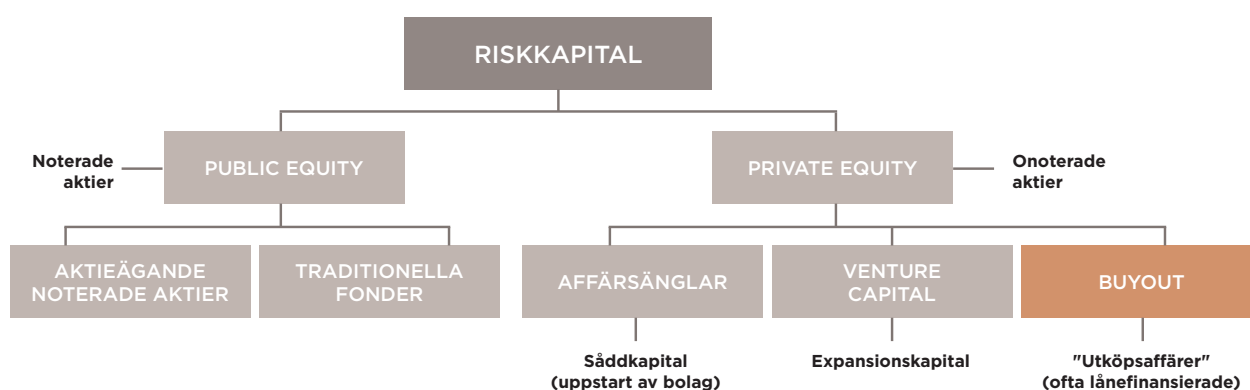
I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning eftersträvar Coeli Private Equity att investera maximal andel av kapitalet i olika riskkapitalinvesteringar samt ett maximalt kapitalutnyttjande. Då likviditetscykeln för underliggande investeringar är svårt att förutse kan det uppstå tillfällen där Bolaget kommer i likviditetsbehov. Bolaget använder sig inte av finansiell hävstång, men för att överbygga dessa likviditetsbehov förbehåller sig Bolaget rätten att ta upp en checkkredit. I samband med sådan upplåning kan det hända att Bolaget måste pantsätta tillgångar som säkerhet för lånet. Gränsen för upplåning är 35 procent av Bolagets bokförda kapital.

Som en del av förvaltningsstrategin kan Bolagets kassamedel komma att placeras i fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB. Likviditetsförvaltningen förväntas ske i begränsad utsträckning, då Bolaget ämnar ha låg kassabehållning och ha så stor exponering som möjligt mot de private equity-investeringar som beskrivs i detta Prospekt. Bolagets likviditetsförvaltning, som utgörs av medel som ännu inte är investerat, kan komma att investeras i värdepappersfonder med inriktning på ränteförvaltning med låg risk. Sådana fonder kommer främst att utgöras av fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB eller dess systerbolag. Det finns för närvarande ingen avsikt att bedriva kassaförvaltningen i externa fonder.

## 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.

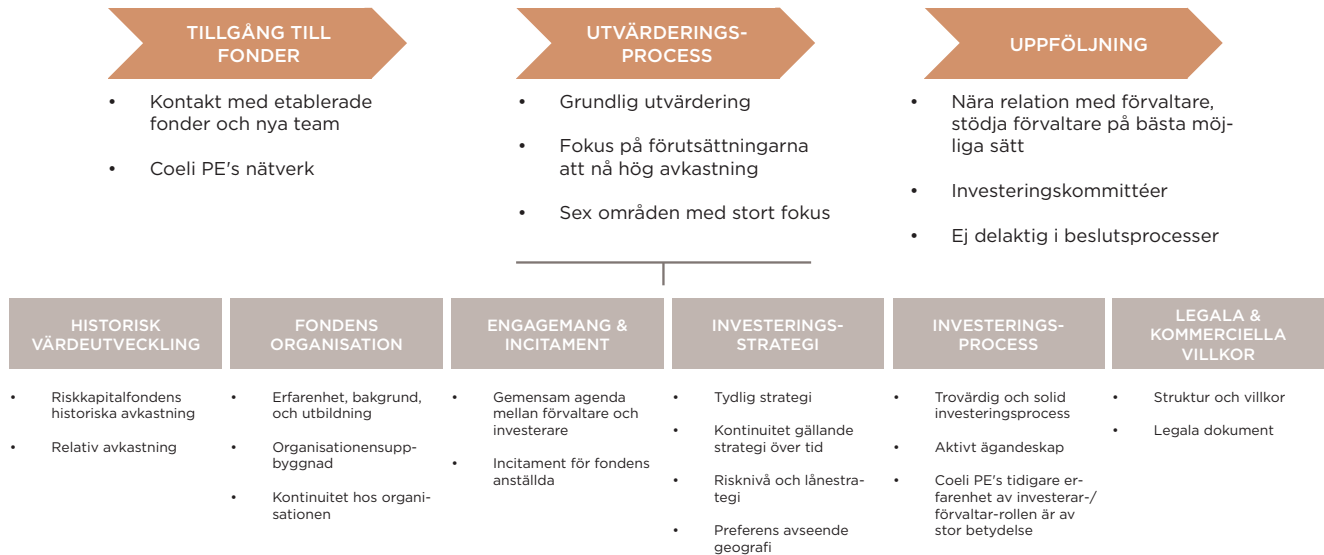


# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

## UTVÄRDERINGSPROCESSEN

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

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



Utvärderingsprocessen syftar till att undersöka sex huvudaspekter 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. Jämförelse görs med värdeutvecklingen för tidigare fonder, både på makronivå och gentemot relevanta jämförbara fonder som etablerats samtidigt och med liknande investerings- och geografiskt fokus.

### Ledningens styrka

Coeli Private Equity undersöker noggrant organisationen och professionalismen hos ledningen. Bolaget 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. Bolaget söker dessutom en ledning som har arbetat ihop under en längre tid och som visat på kontinuitet under varierande marknadsvillkor. Vidare analyseras 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. Bolaget investerar helst i fonder där ledningen själv har investerat avsevärda belopp i sin egen fond. Bolaget anser att detta är en bra metod 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; Bolaget 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

Bolaget lägger stor vikt vid att fonderna har en trovärdig och solid investeringsprocess. En noggrann utvärdering

# STRATEGI OCH PLACERINGSINRIKTNING

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 Bolaget 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.

Bolagets bedömning är att deras starka fokus på investeringsprocessen förmodligen är det som gör Bolaget speciellt bland investerare. Med yrkeserfarenhet från ledande befattningar från publika bolag såväl som från private equity, direkta investeringar och fondinvesteringar, har Bolaget förvaltningsledning kunskaperna att ställa de avgörande frågorna om målfondens investeringsprocess för att utvärdera dess framtida avkastningspotential.

## **Legala och kommersiella villkor**

Bolaget 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 Bolaget ställer på en fond. Granskningen innefattar bl.a. en noggrann genomgång av de legala dokumenten avseende fonden, såsom investeringsavtal och bolagsdokumentation.

## Uppföljning

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

## Värdering och rapportering

Bolagets investeringar värderas löpande för att fastställa vid var till gällande nettovärde av Bolagets tillgångar.

Värderingarna görs utifrån för branschen sedvanliga värderingsprinciper, t.ex. utifrån av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, developed by Invest Europe (former EVCA), BVCA (British Private Equity & Venture Capital Association) and AFIC (Australian Foundation Investment Company). AIF-förvaltaren Coeli Asset Management har en intern värderingsfunktion som ansvarar för värdering av fonden. Värderingsfunktionen arbetar oberoende av förvaltningen.

Bolagets aktieägare delges värderingen vid Bolagets årsstämma samt i en rapport var sjätte månad, eller oftare om styrelsen eller ledningen anser nödvändigt. Rapporten innehåller uppgifter om fördelning mellan de olika investeringsgrupperna, utifrån vilka principer värderingen har gjorts samt i vilken mån avvikelser har gjorts från dessa principer.

## **Riskbegränsningar**

Bolaget har utformat en portföljstrategi innehållande vissa riskbegränsningar som följs av förvaltare vid investeringar för att säkerställa att Bolagets portfölj följer den uttalade strategin och placeringsinriktningen. De fastställda riskbegränsningarna är förenliga med den riskstrategi som redovisas till Bolagets investerare i informationsbroschyr samt detta prospekt.

Den, av AIF-förvaltaren utsedda, ansvariga förvaltaren ansvarar för att riskbegränsningarna vid var tid är uppfyllda. AIF-förvaltaren har även inrättat en riskhanteringsfunktion som övervakar och rapporterar löpande till AIF-förvaltarens styrelse avseende efterlevnaden av de antagna riskbegränsningarna.

Om Bolaget skulle bryta mot nedan riskbegränsningar innebär det en överträdelse mot prospektet, den information som givits till investerare samt Coelikoncernens interna regler. Vid eventuell överträdelse av riskbegränsningar har AIF-förvaltaren antagit eskaleringsrutiner för uppföljning, hantering och åtgärder som ska vidtas. AIF-förvaltaren bedömer vilka, om några, avhjälpande åtgärder som krävs samt utvärderar om överträdelsen bör rapporteras till tillsynsmyndigheter samt eventuellt informeras till investerare genom ett pressmeddelande.

Riskbegränsningarna utgörs av:

- Minst 50 procent av Bolagets exponering mot Private Equity ska utgöras av underliggande fonder som investerar i onoterade bolag med hemvist i Norden
- Bolaget ska investera i minst fem enskilda underliggande fonder
- Ingen enskild fond får utgöra mer än 20 procent av exponeringen
- Bolaget får göra andra värdeskapande, långsiktiga investeringar i upp till maximalt 20 procent av Bolagets bokförda kapital
- Bolaget får vid behov ta upp belåning motsvarande maximalt 35 procent av Bolagets bokförda kapital\*
- Ingen valutaexponering mot enskilda valutor förutom SEK får utgöra mer än 40% av portföljens totala värde. (marknadsvärde)

\*Bolaget använder sig inte av finansiell hävstång, men för att överbygga eventuella likviditetsbehov som kan komma att uppstå på grund av likviditetscykeln i underliggande fonder, förbehåller sig Bolaget rätten att ta upp en checkkredit. I samband med sådan upplåning kan det hända att Bolaget måste pantsätta tillgångar som säkerhet för lånet.

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Då såväl Bolaget som verksamheten är nystartad under 2018 saknas historisk finansiell information annat än årsredovisningen för perioden 15 augusti till och med 31 december 2018 (förkortat räkenskapsår) och årsredovisningen för perioden 1 januari till och med 30 juni (förkortat räkenskapsår).

Styrelserna för Coeli Private Equity och Årsfonderna beslutade i januari 2019 att anta gemensamma fusionsplaner för att genomföra Fusionerna mellan bolagen. Fusionerna genomfördes genom att Coeli Private Equity som övertagande bolag absorberade Årsfonderna som överlåtande bolag. Bolagsverket registrerade de genomförda Fusionerna den 29 maj 2019.

Den finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 15 augusti - 31 december 2018 och 1 januari - 30 juni 2019, vilka har reviderats av Bolagets revisor och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och s.k. lagbegränsad IFRS i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Om inget annat särskilt anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen bör läsas tillsammans med Årsfondernas reviderade räkenskaper med tillhörande noter, som är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning.

<b>RESULTATRÄKNING (TSEK)</b>	<b>2019-01-01 2019-06-30</b>	<b>2018-08-15 2018-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	63 443	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>63 443</b>	<b>-</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Förvaltningsavgift	-2 637	-
Ersättning till styrelsen	-65	-18
Övriga externa kostnader	-3 346	-18
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 048</b>	<b>-18</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>57 395</b>	<b>-18</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	-1 649	-
Övriga finansiella kostnader	-5	-
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>1 645</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>59 040</b>	<b>-18</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>59 040</b>	<b>-18</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)</b>	<b>2019-01-01 2019-06-30</b>	<b>2018-08-15 2018-12-31</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>59 040</b>	<b>-18</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	-	-
<b>POSTER SOM INTE SKA ÅTERFÖRAS TILL RESULTATRÄKNINGEN</b>	-	-
<b>POSTER SOM SENARE KAN ATT ÅTERFÖRAS TILL RESULTATRÄKNINGEN</b>	-	-
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>59 040</b>	<b>-18</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE SEK</b>	<b>6,865</b>	<b>-2,230</b>

Beräkning av resultat per aktie sker utifrån antalet Stamaktier.

# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

BALANSRÄKNING (TSEK)	2019-01-01 2019-06-30	2018-08-15 2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	665 584	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<u>665 584</u>	<u>-</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>665 584</b>	<b>-</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga fordringar	84	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<u>84</u>	<u>-</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Övriga kortfristiga placeringar	163 834	-
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<u>163 834</u>	<u>-</u>
<i>Kassa och bank</i>	22 107	493
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>186 025</b>	<b>493</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>851 609</b>	<b>493</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	10 000	500
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<u>10 000</u>	<u>500</u>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	709 534	-
Balanserad förlust	67 041	-
Årets resultat	59 040	-18
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<u>835 614</u>	<u>-18</u>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>845 614</b>	<b>482</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	33	-
Övriga skulder	3 280	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 681	-
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<u>5 994</u>	<u>11</u>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 994</b>	<b>11</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>851 609</b>	<b>493</b>

# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)						
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2018-08-15</b>	-	-	-	-	-	-
Tillskjutet kapital (Serie II-aktier)	50					50
Nyemission (Serie II-aktier)	450					450
Emissionskostnader						-
Årets resultat					-18	-18
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>482</b>
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>482</b>
Totalresultat 1 jan 2019 - 30 juni 2019					59 040	59 040
<b>Summa totalresultat</b>					<b>59 040</b>	<b>59 040</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Fusion	9 500		709 534	67 059		786 093
Omföring föregående års resultat				-18	18	-
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>10 000</b>	<b>-</b>	<b>709 534</b>	<b>67 041</b>	<b>59 040</b>	<b>845 614</b>

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	2019-01-01	2018-08-15
	2019-06-30	2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiell poster	59 040	-18
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-37 333	-
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-78	-
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	33	-
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	4 329	11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25 991</b>	<b>-7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i PE fonder	-76 242	-
Investering i övriga kortfristiga placeringar	53 458	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22 784</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	500
Utdelning P1-aktier	-10 525	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-10 525</b>	<b>500</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 318</b>	<b>493</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>493</b>	<b>-</b>
<b>Infusionerad kassa</b>	<b>28 933</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 107</b>	<b>493</b>

## KOMMENTAR TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 JUNI 2019

Verksamheten är nystartad under 2018. Bolagets första räkenskapsår löpte från den 15 augusti 2018 till den 31 december 2018 (förkortat räkenskapsår). Nedan kommentar till den finansiella utvecklingen under räkenskapsåret 1 januari 2019 till 30 juni 2019 innehåller jämförelsesiffror från den förkortade perioden 15 augusti till 31 december 2018.

### Resultat

Under perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 fusionerades verksamheten från de nio årsfonderna Coeli Private Equity 2007 - 2015 AB. Under perioden har Bolagets resultaträkning

belastats med kostnader hänförliga till fusion av Bolaget, såsom kostnader för legalt ombud, kostnader till myndigheterna Finansinspektionen och Bolagsverket samt förvaltningsavgifter till AIF-förvaltaren, därtill har kostnader i respektive årsfond fusionerats in och utgör nu del i Coeli Private Equity ABs resultat. Detsamma gäller värdeförändringar på Bolagets investeringar i Private Equity-fonder och onoterade bolag. Detta resulterade i ett rörelseresultat om 57 395 TSEK och ett resultat för perioden på 59 040 TSEK.

### Tillgångar

Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets tillgångar till 851 609 TSEK, vilket utgjordes av finansiella anläggningstillgångar

# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

likvida medel, övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar. Dessa tillgångar utgörs av inbetalade medel för de emissioner som genomförts i respektive årsbolag, andelar i Private Equity-fonder, direktinvesteringar i onoterade bolag och kortfristiga placeringar i Coeli Likviditetsstrategi, som nu fusionerats in i Coeli Private Equity AB.

## Anläggningstillgångar

Bolaget innehar finansiella anläggningstillgångar i form av Långfristiga värdepappersinnehav om 665 584 TSEK. Innehaven avser investeringar i Private Equity-fonder och direktinvesteringar i onoterade bolag.

## Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per 30 juni 2019 består av likvida bankmedel uppgående till 22 107 TSEK samt övriga kortfristiga placeringar (inom ramen för Bolagets likviditetsförvaltning, såsom beskrivet i detta Prospekt) om 163 834 TSEK.

## Eget kapital

Bolagets kapital uppgick den 30 juni 2019 till 845 614 TSEK, bestående av Bolagets aktiekapital samt den överkursfond som tillkommit med anledning av tidigare emissioner, samt utarbetat resultat.

## Skulder

Per den 30 juni 2019 har Bolaget 5 994 TSEK i utestående skulder, primärt till koncernföretag med anledning av att Coeli Asset Management är utsedd AIF-förvaltare som ansvarar för driften av Bolaget och erhåller ersättning för detta.

## Kassaflöde

Under perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 påverkades Bolagets kassaflöde positivt av periodens resultat med 59 040 TSEK, av dessa är 37 333 TSEK poster som avser realiserade värdeförändringar, varpå de inte har någon kassaflödespåverkan. Inom den löpande verksamheten ledde ökning av kortfristiga fordringar samt ökning av kortfristiga skulder till positivt kassaflöde om 4 284 TSEK. Under perioden har 76 242 TSEK investerats i långfristiga värdepappersinnehav, vilket påverkar kassaflödet negativt. Under perioden har 53 458 TSEK av bolagets investeringar i räntefonder avyttrats, vilket påverkat kassaflödet positivt. De nu fusionerade årsbolagen genomförde utdelningar om totalt 10 525 TSEK, avseende 2018, vilket påverkade kassaflödet negativt.

Periodens kassaflöde uppgick till -7 318 TSEK. Inga övriga händelser än de som beskrivs ovan har påverkat bolagets kassaflöde under perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

### Perioden 1 januari till den 30 juni 2019

- Den 30 januari 2019 beslutade aktieägarna i Coeli Private Equity och Årsbolagen beslut om Fusionerna.
- Coeli Private Equity har tecknat sig för två nya investeringar, dels 27 miljoner kronor i Storstohem som är en företagsgrupp

som förvärvar och driver små och medelstora svenska bolag, dels 40 miljoner kronor i Gladshiem fastigheter AB som är ett bolag som investerar och förädlar hyresfastigheter på mindre orter i Sverige.

- Den 29 maj 2019 registrerade Bolagsverket de genomförda Fusionerna.

### Perioden efter den 30 juni 2019

- Den 15 oktober 2019 har Bolaget publicerat kallelse till ordinarie årsstämma som kommer att hållas den 14 november 2019. Av kallelsen framgår förslaget att utdelning ska ske till innehavare av stamaktier med 7 SEK per stamaktier. Det föreslås att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag och betalningsdag avseende utdelningen.
- Enligt samma kallelse föreslås att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv av bolagets egna stamaktier. Syftet avseende förvärv av egna aktier är att kunna anpassa Bolagets kapitalstruktur för att därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde. Styrelsen har för avsikt att till senast nästa årsstämma föreslå stämman att fatta beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av de aktier som styrelsen har förvärvat med stöd av bemyndigandet.
- Den 18 oktober 2019 offentliggjorde Bolaget att man ökat sin investering i ett av de nuvarande portföljbolagen, Gladshiem Fastigheter AB, genom teckning av preferensaktier i en nyemission till ett värde av cirka 10 MSEK.
- Bolaget meddelade den 13 november 2019 att man utfäst 50 MNOK till private equity-fonden Equip Capital Fund I.

Utöver ovan har inga väsentliga händelser inträffat efter den 30 juni 2019.

## DOKUMENT SOM ÄR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Årsfondernas finansiella rapporter för 2016, 2017 och 2018, januari-juni 2017 och 2018 och Coeli Private Equitys finansiella rapport för räkenskapsåret 1 januari - 30 juni 2019 är en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De finansiella rapporterna är presenterade i respektive Årsfonds årsredovisningar 2016, 2017 och 2018 samt i halvårsrapporterna för januari-juni 2017 och 2018. Den finansiella rapporten för Coeli Private Equity är presenterad i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 30 juni 2019.

Årsfondernas årsredovisningar och delårsrapporter är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Det föreligger därför inte några skillnader mellan Årsfondernas redovisningsprinciper. Coeli Private Equitys årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och s.k. lagbegränsad IFRS i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Årsredovisningarna har reviderats av revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporterna avseende perioderna januari-juni 2017 och 2018 har översiktligt granskats av revisor. Samtliga rapporter nedan återfinns på <https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/finansiell-information-for-coeli-private-equity/>.

Informationen på i Prospektet hänvisade webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar. För det fall endast en del av en handling är införlivad, är de övriga delarna inte relevant för Prospektet.

Bolag	År/period	Typ av information	Sida
Coeli Private Equity 2007 AB	2016	Resultat- och balansräkning	6-7
		Förändring i eget kapital	8
		Noter	10-12
		Revisionsberättelse	14-16
	2017	Resultat- och balansräkning	6-7
		Förändring i eget kapital	8
		Noter	10-12
		Revisionsberättelse	14-16
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	
Coeli Private Equity 2008 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	



## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Coeli Private Equity 2009 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-12
		Revisionsberättelse	13-14
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	
Coeli Private Equity 2010 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-12
		Revisionsberättelse	13-14
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-12
		Revisionsberättelse	13-15
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Coeli Private Equity 2011 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	8-10
		Revisionsberättelse	12-13
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	
Coeli Private Equity 2012 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Coeli Private Equity 2013 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	8-10
		Revisionsberättelse	12-13
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	
Coeli Private Equity 2014 AB	2016	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	12-13
	2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2018	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	Januari 2017 - Juni 2017	Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Coeli Private Equity 2015 AB	2016	<a href="https://coeli.se/wp-content/uploads/2017/12/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2016.pdf">https://coeli.se/wp-content/uploads/2017/12/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2016.pdf</a>	
		Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	8-12
		Revisionsberättelse	11-12
	2017	<a href="https://coeli.se/wp-content/uploads/2018/04/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2017.pdf">https://coeli.se/wp-content/uploads/2018/04/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2017.pdf</a>	
		Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Revisionsberättelse	13-14
	2018	<a href="https://coeli.se/wp-content/uploads/2019/09/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2018.pdf">https://coeli.se/wp-content/uploads/2019/09/Coeli-Private-Equity-2015-AB-arsredovisning-2018.pdf</a>	
		Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	8-11
		Revisionsberättelse	13-15
	Januari 2017 - Juni 2017	<a href="https://coeli.se/wp-content/uploads/2017/12/Coeli-Private-Equity-2015-halvarsrapport-2017.pdf">https://coeli.se/wp-content/uploads/2017/12/Coeli-Private-Equity-2015-halvarsrapport-2017.pdf</a>	
		Resultat- och balansräkning	5-6
		Förändring i eget kapital	7
		Noter	9-11
		Granskningsrapport	12
Januari 2018 - Juni 2018	<a href="https://coeli.se/wp-content/uploads/2018/09/Coeli-Private-Equity-2015-halvårsrapport-2018.pdf">https://coeli.se/wp-content/uploads/2018/09/Coeli-Private-Equity-2015-halvårsrapport-2018.pdf</a>		
	Resultat- och balansräkning	5-6	
	Förändring i eget kapital	7	
	Noter	9-11	
	Granskningsrapport	12	
Coeli Private Equity AB	15 augusti 2018 - 31 december 2018	<a href="https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/">https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/</a>	
		Resultat- och balansräkning	4-5
		Förändring i eget kapital	6
		Kassaflödesanalys	7
		Noter	8-11
		Granskningsrapport	12-14
	Januari 2019 - Juni 2019	<a href="https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/">https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/</a>	
		Resultat- och balansräkning	10-11
		Förändring i eget kapital	12
		Kassaflödesanalys	13
		Noter	14-25
Revisionsberättelse	26-27		

Ovan handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor på Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Coelis webbplats, [www.coeli.se](http://www.coeli.se) samt går att beställa per telefon, 08-506 223 00.

# KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Coeli Private Equitys kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bl.a. Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell återger information om Bolagets eget kapital och skulder per den 30 september 2019.

TSEK	30 september 2019
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>17 393</b>
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	17 393
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	10 000
Reservfond	-
Andra reserver	834 935
<b>Summa eget kapital</b>	<b>844 935</b>

## NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Coeli Private Equitys nettoskuldsättning per den 30 september 2019. Bolaget har per den 30 september 2019 eventalförpliktelser om totalt 188 265 TSEK, avseende kvarvarande del av utfästelser till Bolagets investeringar i Private Equity-fonder.

TSEK	30 september 2019
A. Kassa	-
B. Likvida medel: Bankmedel	47 266
C. Lätt realiserbara värdepapper	158 846
<b>D. Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>206 112</b>
E. Kortfristiga fordringar	84
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	17 393
<b>I. Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>17 393</b>
<b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-188 803</b>
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	-
<b>N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>-</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>-188 803</b>

## UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka behoven för den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden från datumet för Prospektet. Med rörelsekapital i detta avsnitt avses Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Den 30 september 2019 finns likvida medel i Bolaget om totalt cirka 206 112 TSEK fördelat på banktillgodohavanden om 47 266 TSEK och likvida finansiella tillgångar om 158 846 TSEK.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Coeli Private Equitys bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK, fördelat på lägst 3 000 000 och högst 12 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 10 000 000 SEK, fördelat på 8 600 000 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 SEK.

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Coeli Private Equity är inte föremål för erbjudanden som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget sedan dess bildande.

Bolaget omfattas inte av nationell lagstiftning avseende offentliga uppköpserbjudandet. Efter att Bolagets stamaktier har tagits upp till handel på reglerad marknad kommer Bolaget att omfattas av lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

## RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

### Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman. Varje aktie berättigar till en röst vardera. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### Företrädesrätt till nya aktier

I Coeli Private Equitys bolagsordning regleras företrädesrätten till nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler enligt följande:

Vid sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska 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 ska samtliga aktieägare oavsett aktieslag, äga företrädesrätt

att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som angivits ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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

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

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

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Innehavare av stamaktier serie II ska ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att Bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Efter det att innehavare av stamaktier har erhållit ovan nämnda utdelning ska innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.

Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.

Vid likvidation ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av Bolagets värdepapper. Värdet av sådana värdepapper ska vid utdelningen värderas till marknadsvärde.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det föreligger inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Coeli Private Equitys bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen avseende Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 16 juli 2018 inklusive de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som skedde i samband med genomförandet av Fusionerna.

Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 10 000 000 SEK, fördelat på 8 600 000 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet, SEK	Ökning av antal stamaktier	Ökning av antal stamaktier serie II	Totalt antal aktier	Aktiekapital, SEK
2018	Bildande	50 000	0	50 000	50 000	50 000
2018	Nyemission	450 000	0	450 000	500 000	500 000
2019	Nyemission i samband med Fusionerna	9 500 000	8 600 000	900 000	10 000 000	10 000 000

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid datumet för Prospektet till 10 000 000 SEK, fördelat på 8 600 000 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II.

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) finns regler om anmälningsskyldighet beträffande vissa förändringar av aktieinnehav i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (s.k. flaggning). Enligt 4 kap. 5 § LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget, eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar, uppnås, överstiger eller går ner under någon av gränserna 5, 10, 15, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent.

Nedan återfinns en tabell som visar Bolagets ägarstruktur per dagen för detta Prospekt. Coeli Private Equity Management II AB innehar en ägarandel motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga utestående aktier som röster i Bolaget. Båda stamaktier och stamaktier serie II berättigar till en röst vardera.

Per dagen för detta Prospekt finns det enligt Bolagets kännedom, utöver vad som framgår av nedanstående tabell, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB kommer, även efter noteringen, genom sitt ägande ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Aktiebolagslagen och andra tillämpliga regler och rekommendationer för bolagsstyrning, såsom svensk kod för bolagsstyrning och god sed på aktiemarknaden, innehåller bestämmelser och principer som hindrar missbruk av sådant väsentligt inflytande.

Aktieägare	Stamaktier	Stamaktier serie II	Antal aktier och röster (%)
Coeli Private Equity Management II AB	453 956	1 400 000	18,5
Övriga aktieägare	8 146 044	-	81,5
<b>Totalt</b>	<b>8 600 000</b>	<b>1 400 000</b>	<b>100</b>

## UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets samtliga stamaktier på marknadsplatsen NGM Nordic AIF som är en del av den reglerade marknaden som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Noteringen av stamaktier är ett krav som AIF-lagen uppställer för att möjliggöra marknadsföring av aktierna till icke-professionella investerare. Första handelsdag förväntas inträffa omkring den 22 november 2019. Första dag för handel kommer att offentliggöras genom pressmeddelande enligt gällande regler.

Observera att stamaktier serie II inte ska noteras, utan att det enbart är Bolagets utestående stamaktier som omfattas av notering enligt detta Prospekt.

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till existerar det inte några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Enligt Bolagets bolagsordning ska innehavare av stamaktier serie II ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att Bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.

Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier har erhållit den ovan nämnda beloppet om 105,73 kronor per aktie. Därefter kommer innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.

Ingen utdelning har delats ut till aktieägarna sedan bolagets bildande den 16 juli 2018.

Se avsnittet "*Skattefrågor i Sverige*" för information om skatt som utgår vid utdelning.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen i Coeli Private Equity består av de tre styrelseledamöterna Johan Winnerblad (ordförande), Henrik Arfvidsson och Mikael Larsson. Samtliga utsågs på extra bolagsstämma den 15 oktober 2018. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under andra halvåret 2020. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren tidigare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad. Inte heller har någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren ålagts näringsförbud.

Med undantag för de intressen och intressekonflikter som redogörs för under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget.

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

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Coelikoncernens adress, Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige

### Styrelseledamöter

#### Johan Winnerblad

##### Styrelseordförande sedan 2018

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.

**Född:** 1967

**Utbildning:** Jur kand

#### Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Advokatfirman Vinge Stockholm AB, Advokatfirman Vinge Aktiebolag, Coeli Private Equity AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2016 AB, CNI Nordic 5 AB och Coeli Private Equity XI AB, styrelseledamot i NonStop Entertainment AB, Alltid Oavsett AB, GodFond i Sverige AB, Tedilou Invest AB, TedDiLou Holding AB, DNA Support AB, DIF Venture AB, Millennium Media Group 2.0 AB och Astrego Diagnostics AB samt styrelsesuppleant i Carlstoft Holding AB.

#### Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseordförande i 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 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB, Coeli Private Equity Fund III AB och Coeli Frontier Markets AB, styrelseledamot i GoodCause Invest I AB, samt styrelsesuppleant i Advokatfirman Vinge Aktiebolag, SB Sweden Aktiebolag och Caracol AB.

**Innehav i Bolaget:** Inget.

#### Mikael Larsson

##### Styrelseledamot

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 Larsson har även grundat fondbolaget Coeli AB (namnändrat till Coeli Asset Management 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.

**Född:** 1965

**Utbildning:** Gymnasiestudier

#### Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör i Coeli Holding Fastighet II AB (publ), styrelseordförande i Fastighets AB Madelium, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Mandelblomman AB, Fastighets AB Malmhuset, Coeli Private Equity Management AB, styrelseledamot i Gladsheim Fastigheter AB, Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Private Equity AB, Coeli Alfa II AB, Noga AB, Sävja 1:1 AB, Oxenborgen Fastigheter AB, Quadrox AB, Klackkärrsförvaltning AB, Fastighets AB Orlångsjö 2:7, Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB, Polgatan 7 Fastighetsbolag AB, Lansen 16 i Täby AB, Snättringe 31 AB, Luktviolen Fastighets AB, Jämtlänningen Holding AB, Långgatan Fastighets AB, Coeli Vagnhallen 15 AB, Coeli Holding AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Real Estate Fund I Holding AB, Coeli Holding Fastighet I AB, Coeli Real

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Estate AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2016 AB, Coeli Wealth Management AB och Coeli Private Equity XI AB samt styrelsesuppleant i evenodds AB och C work stories AB.

## **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):**

Verkställande direktör och styrelseledamot i Coeli Fastighet I AB, verkställande direktör i Coeli Asset Management AB, samt styrelseledamot i 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 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB, Coeli Private Equity Fund III AB, Hjortkronan AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Service II AB, Coeli Spektrum AB och Coeli Service AB.

**Innehav i Bolaget:** Indirekt innehav i Bolaget. Mikael Larsson är majoritetsaktieägare i Coeli Holding AB som äger samtliga utestående aktier i Coeli Private Equity Management II AB som i sin tur innehar aktier i Bolaget, motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga utestående aktier som röster i Bolaget.

## **Henrik Arfvidsson**

Henrik Arfvidsson är såväl styrelseledamot som verkställande direktör i Coeli Private Equity. Information om Henrik Arfvidsson, se avsnittet nedan.

## **Ledande befattningshavare**

### **Henrik Arfvidsson**

#### **Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2018**

Henrik Arfvidsson har arbetat inom Coelikoncernen sedan 2007, under de första fyra åren arbetade han med att bygga upp och driva dåvarande Coeli AB:s (nuvarande Coeli Asset Management AB) 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. Henrik Arfvidsson har sedan 2011 arbetat som ekonomichef och förvaltare i Private Equity-bolagen. Sedan början av 2016 är Henrik Arfvidsson verkställande direktör för de olika Private Equity-bolagen (Coeli Private Equity 2006 – 2016), samt CNI Nordic 5 AB. Henrik Arfvidsson verkar även som portföljförvaltare för Coeli Asset Management AB.

**Född:** 1980

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi

## **Andra pågående uppdrag:**

Verkställande direktör och styrelseledamot i Coeli Private Equity AB, samt verkställande direktör i Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB, CNI Nordic 5 AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity 2006 AB och Coeli Private Equity 2016 AB.

## **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):**

Verkställande direktör i Coeli Private Equity Fund III 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 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB och styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Sveavägen 131.

**Innehav i Bolaget:** Indirekt innehav i Bolaget. Henrik Arfvidsson är minoritetsaktieägare i Coeli Holding AB som äger samtliga utestående aktier i Coeli Private Equity Management II AB som i sin tur innehar aktier i Bolaget, motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga utestående aktier som röster i Bolaget.

## **Revisor**

På extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisionsbolag med Leonard Daun som huvudansvarig revisor för tiden intill utgången av 2019 års årsstämma. Leonard Daun är född 1964 och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Leonard Daun är medlem i FAR.

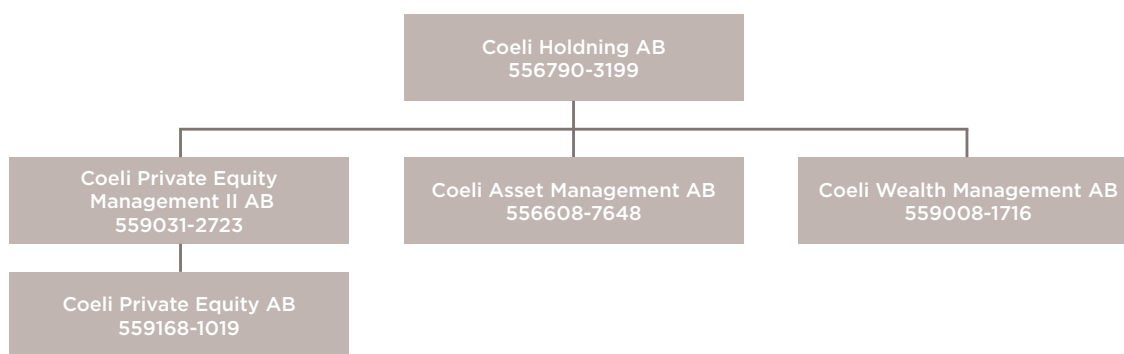
# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET OCH COELIKONCERNEN

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Coeli Private Equity AB. Coeli Private Equity är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 559168-1019 och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och har LEI-kod 549300TJJHXGTWZM8K63. Bolaget bildades den 16 juli 2018 och registrerades hos Bolagsverket den 15 augusti 2018. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige.

Coeli Holding AB är moderbolag i Coelikoncernen och äger 100 procent av aktierna och rösterna Coeli Private Equity Management II AB. Coeli Private Equity Management II AB äger i sin tur aktier i Bolaget, motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga utestående aktier som röster i Bolaget.

Andra bolag som Coeli Holding AB helt eller delvis, direkt eller indirekt, äger framgår av organisationsstrukturen nedan.



## FÖRVALTNING AV BOLAGET

### Lagstiftning

Bolaget är en alternativ investeringsfond och inte en värdepappersfond. Bolagets och dess verksamhet omfattas således av AIFM-direktivet och AIF-lagen. Reglerna berör alla som förvaltar fonder i någon bemärkelse men som inte är värdepappersfonder. De fonder som berörs är t.ex. specialfonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder och för att få förvalta sådana fonder krävs ett särskilt tillstånd, ett s.k. 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.

Värdepappersfonder regleras särskilt i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och omfattas därmed av ett regelverk som har till syfte att utgöra ett konsumentskydd för den enskilde investeraren. Genom att vara en alternativ investeringsfond omfattas Coeli Private Equity inte, med de fördelar och nackdelar som detta innebär, av de särskilda reglerna i lag (2004:46) om värdepappersfonder så som till exempel krav på tillstånd för verksamhetens bedrivande, kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar. Däremot omfattas Coeli Private Equity, i sin egenskap av alternativ investeringsfond, av AIF-lagen, av de särskilda reglerna i lagstiftningen i Sverige för införlivande av AIFM-direktivet som innebär tillståndskrav, verksamhetskrav och tillsyn, vilket utgör ett visst konsumentskydd.

## TJÄNSTELEVERANTLÄRER

### Förvaringsinstitut

I AIF-lagen uppställs krav på att Bolaget ska använda sig av ett förvaringsinstitut som bl.a. ska förvara Bolagets tillgångar och kontrollera att köp och inlösen av andelar i Bolaget sker i enlighet med lag och bolagsordning. Förvaringsinstitutet är ansvarigt gentemot Bolaget eller dess investerare om förvaringsinstitutet, eller tredje part till vilken depåförvaringen delegerats, förlorat finansiella instrument som depåförvaras. Förvaringsinstitutet har även till uppgift att kontrollera att de utbetalningar som Bolaget gör till underliggande portföljbolag är lagenliga och korrekta. Förvaringsinstitutet har härvidlag endast att ta tillvara Bolaget och dess aktieägares intressen.

Coeli Asset Management AB har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB som förvaringsinstitut för Bolaget. Skandinaviska Enskilda Banken AB är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 502032-9081 och lyder under svensk lagstiftning. Bolaget bildades den 17 december 1971 och har sitt säte i Stockholm. Bolagets postadress är 106 40 Stockholm, med besöksadress Kungsträdgården 8, 111 47 Stockholm och telefonnummer 08-763 80 00. Förvaringsinstitutets webbplats är [www.SEB.se](http://www.SEB.se) och har identifieringskod för juridiska personer (LEI) F3Js33DEI6XQ4ZBPTN86.

### AIF-förvaltare

Enligt AIFM-direktivet är Bolaget skyldigt att ha en intern eller extern förvaltare. Bolaget har valt att ha en extern förvaltare och har därför ingått ett förvaltaravtal

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

med Coeli Asset Management AB avseende Bolagets ledning och förvaltning. Avtalet innebär att Coeli Asset Management AB, som AIF-förvaltare, har fått i uppdrag av Bolaget att utvärdera intressanta investeringsobjekt och följa upp gjorda investeringar. Det innebär bl.a. att AIF-förvaltaren för Bolagets räkning ska identifiera, analysera och genomföra möjliga investeringar och realiseringar av investeringar. Portföljförvaltningsuppdraget ska bedrivas på ett professionellt sätt och med iakttagande av för branschen vid var tid gällande författningar, föreskrifter, regler och rekommendationer.

Coeli Asset Management AB innehar nödvändiga tillstånd från Finansinspektionen för att förvalta alternativa investeringsfonder och står under Finansinspektionens tillsyn.

Coeli Asset Management AB är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556608-7648 och lyder under svensk lagstiftning. Bolaget bildades den 1 mars 2001 och har sitt säte i Stockholm. Bolagets postadress är box 3317, 103 66 Stockholm med telefonnummer 08 - 506 223 00.

## Övriga tjänsteleverantörer

Bolaget har utsett Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisor och PwC kommer att fakturera Bolaget för revision enligt löpande taxa.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med noteringen och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal.

Bolaget har även ingått avtal med Aktieinvest FK AB som har agerar emissionsinstitut i samband med noteringen. Aktieinvest FK AB har erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med noteringen.

Bolaget kan i framtiden komma att upphandla tjänster från externa värderingsfirmor, externa emissionsinstitut samt legala tjänster.

## AVGIFTER

Nedan redogörs på en övergripande nivå de kostnader som direkt eller indirekt belastar Coeli Private Equity och/eller dess investerare.

### Förvaringsinstitut

Avgiften avseende förvaringsinstitutstjänster uppskattas uppgå till cirka 300 000 kronor per år.

### AIF-förvaltaren

Coeli Asset Management AB har enligt avtalet rätt till en årlig avgift om 0,3 procent (ex. mervärdesskatt i förekommande fall) av Bolagets redovisade egna kapital. Förvaltningsavgifterna tas ut kvartalsvis i förskott.

### Övriga kostnader

Coeli Private Equity kommer inom ramen för den verksamhet som bedrivs bära rörelsekostnader för Bolagets drift, vilket

bland annat inkluderar kostnaderna för revision, juridisk konsultation, styrelsearvodet, transaktionskostnader, personalkostnader och börskostnader. Bolaget har ingen begränsning när det gäller totala maximala avgifter för sådana kostnader, men alla kostnader ska vara marknadsmässiga.

## NETTOANDELSVÄRDE

Bolagets investeringar värderas löpande för att fastställa vid var till gällande nettovärde av Bolagets tillgångar.

Värderingarna görs utifrån för branschen sedvanliga värderingsprinciper, t.ex. utifrån av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, developed by Invest Europe (former EVCA), BVCA (British Private Equity & Venture Capital Association) and AFIC (Australian Foundation Investment Company). Coelikoncernen har en intern värderingsfunktion som ansvarar för värdering av fonden. Värderingsfunktionen arbetar oberoende av förvaltningen.

Bolagets aktieägare delges värderingen vid Bolagets årsstämma samt i en rapport var sjätte månad, eller oftare om styrelsen eller ledningen anser nödvändigt. Rapporten innehåller uppgifter om fördelning mellan de olika investeringsgrupperna, utifrån vilka principer värderingen har gjorts samt i vilken mån avvikelser har gjorts från dessa principer.

Bolaget har fastställt nettoandelsvärde per den 30 juni 2019 till 98,16 kronor.

## VÄSENTLIGA AVTAL FÖR BOLAGET

Avtalen som presenteras i sammandrag nedan bedöms som väsentliga avtal som Bolaget eller annat företag inom Coelikoncernen har ingått under de senaste två räkenskapsåren, eller avtal där något företag inom Coelikoncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse per dagen för detta Prospekt. Coeli Private Equity Management AB och Coeli Private Equity Management II AB ingick den 22 oktober 2018 aktieöverlåtelseavtal där Coeli Private Equity Management II AB förvärvade samtliga utestående preferensaktier P1 i Årsfonderna 2007-2013 av Coeli Private Equity Management AB. Syftet med överlåtelseerna var att samla alla Årsfonder i samma koncernstruktur.

Bolaget har ingått avtal med Coeli Holding AB där Bolaget får en kostnadsfri rättighet att använda varumärket Coeli i sin firma så länge Coeli Asset Management AB är Bolagets AIF-förvaltare. I det fall Bolaget byter AIF-förvaltare ska Bolaget verka för att bolagsstämman i Bolaget beslutar om att ändra Bolagets firma. Om Bolaget inte har bytt firma inom 12 månader efter att avtalet med Coeli Asset Management AB upphört ska ett årligt vite om 2 MSEK utgå till Coeli Holding AB.

Bolaget har vidare ingått avtal med Coeli Asset Management AB där Coeli Asset Management AB utses till AIF-förvaltare

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

till Bolaget. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Bolaget har vidare ingått investeringsavtal med de underliggande riskkapitalfonderna.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mikael Larsson är styrelseledamot i Coeli Private Equity. Han är även majoritetsaktieägare i Coeli Holding AB som äger samtliga utestående aktier i Coeli Private Equity Management II AB som i sin tur innehar aktier i Bolaget, motsvarande ca 18,5 procent av såväl samtliga de utestående aktierna som rösterna i Bolaget. Mikael Larsson är även indirekt ägare av Coeli Asset Management AB som är förvaltare åt Coeli Private Equity.

Henrik Arfvidsson är styrelseledamot och verkställande direktör i Coeli Private Equity. Henrik Arfvidsson är minoritetsägare i Coeli Holding AB och anställd i Coeli Asset Management AB, samt uppbär ersättning från ett antal olika bolag inom Coelikoncernen.

Mot bakgrund av de beskrivna förhållandena ovan finns således en risk för att intressekonflikter kan föreligga eller uppkomma framgent då styrelsen i Coeli Private Equity fattar beslut med anledning av frågor relaterade till verksamheten i Coeli Private Equity. AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB har antagit riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter avseende dess verksamhet.

I och med att Coeli Asset Management AB som utsetts till Bolagets förvaltare, även är ansvarig förvaltare för flera andra liknande strukturer uppstår potentiella intressekonflikter. En intressekonflikt är, i det fall Coeli Asset Management AB inte skulle ha tillräckliga resurser för att hantera samtliga av sina uppdrag, att Coeli Asset Management AB väljer att prioritera övriga uppdrag framför uppdraget med Bolaget. Coeli Asset Management AB kan även för Bolagets räkning investera i andra liknande bolag som förvaltas av Coeli Asset Management AB. Intressekonflikterna hanteras genom att Bolagets styrelse kommer följa upp uppdragsavtalet på varje styrelsemöte och har som sista åtgärd möjlighet att byta uppdragstagare. Coeli Asset Management AB har även en skyldighet i lag att agera i Bolagets intresse och ska enbart investera i de objekt som de finner lämpliga för Bolaget. Coeli Asset Management AB ska således, när det investerar i andra bolag som förvaltas av densamma, säkerställa att investeringen är i aktieägarnas intresse.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med förestående notering och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i noteringen av Bolagets stamaktier.

Det bedöms i övrigt inte föreligga några intressekonflikter som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i noteringsarbetet.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande

befattningshavare eller revisorerna i Coelikoncernen. 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.

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen fram till dagen för detta prospekt har transaktioner med närstående skett i form av förvaltningsavgifter till AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB (se vidare avsnitt "Förvaltningsavgift") och placering av överskottslikviditet samt återbetalning av den förvaltningsavgift som är förenad med placeringen i en av Coeli Asset Management AB förvaltat räntefond. Placeringen är inom ramen för den likviditetsförvaltning som beskrivs i avsnitt "Strategi och placeringsinriktning".

Detaljerad redogörelse över närståendetransaktioner återfinns enligt de internationella redovisningsstandarder som bolaget har antagit, i kommande årsredovisning. Viss information om närståendetransaktioner under perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 återfinns i Not 9 - Närståendetransaktioner i bolagets halvårsrapport (sida 18) som är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana, som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, sedan Bolagets bildande den 16 juli 2018, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Bolaget känner inte heller till något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är inte registrerad innehavare av några varumärken eller andra immateriella rättigheter.

## FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringskydd som får anses sedvanligt för den aktuella verksamheten.

## ANSVARIG FÖR PROSPEKTET

Coeli Private Equity är ytterst ansvarig för Prospektet och styrelsen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

## UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKT

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Det erinras om att Finansinspektionen enbart har godkänt Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 samt

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Kommissionens delegerade förordningar (EU) 2019/979 och (EU) 2019/980. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## **DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING**

Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning, alla rapporter, brev och andra dokument, värderingar eller uttalanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se).

# BOLAGSSTYRNING

## ALLMÄNT OM BOLAGSSTYRNING

Coeli Private Equity är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning baseras på aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenterna omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har Coeli Private Equity också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler, rekommendationer och principer, vilka ger vägledning i Bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Efter noteringen på NGM Nordic AIF kommer Bolagets bolagsstyrning också att baseras på NGM Nordic AIFs börsregler, svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), god sed på aktiemarknaden samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Bolag som tillämpar Koden är inte skyldiga att vid varje tillfälle följa varje regel i Koden. Om ett bolag finner att en viss regel inte passar med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter kan bolaget välja en alternativ lösning, under förutsättning att bolaget då tydligt redovisar avvikelserna och den alternativa lösningen samt ger en motivering till valet av den alternativa lösningen (allt enligt principen "följ eller förklara"). Coeli Private Equitys eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i den bolagsstyrningsrapport som avges inför årsstämman 2020. En avvikelse från Koden är att Bolaget inte för närvarande avser att tillsätta en valberedning. Motivet till denna avvikelse från Koden är den begränsade ägarkretsen, vilket gör att ett särskilt organ utsett av aktieägarna inte anses behövas. Nomineringen av styrelseledamot kommer istället att hanteras av styrelsens ordförande. Bolaget kommer inte heller att inrätta utskott inom styrelsen. Styrelsen har gjort bedömningen frågor avseende revision och ersättning bör beredas av styrelsen i sin helhet, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter. Vidare ska enligt Koden en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Bolaget har gjort bedömningen att endast en av styrelsens ledamöter är oberoende. Bolaget avser att framgent undersöka möjligheterna att utöka styrelsen med ytterligare oberoende ledamöter.

## BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Stämman kan till exempel besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen samt att Bolaget ska träda i likvidation. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta emissionsbeslutet. Varje aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek,

rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen när styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa årsstämma. Styrelsen ska också sammankalla extra bolagsstämma när en revisor eller aktieägare som innehar mer än tio procent av aktierna i Bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning ska behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast tre (3) veckor före bolagsstämman.

## STYRELSEN

### Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet, som ska ske i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning och fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig.

### Styrelsens sammansättning

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Enligt beslut vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 ska styrelsen intill nästa årsstämma bestå av tre ordinarie ledamöter. Styrelsen består av Johan Winnerblad (ordförande), Henrik Arfvidsson och Mikael Larsson.

### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att bl.a. leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med verkställande direktören fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt. Styrelseordföranden ansvarar för kontakter

# BOLAGSSTYRNING

med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman.

## **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

## **Ersättning till styrelsens ledamöter**

Vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 beslutades att arvode till styrelse ska kunna utgå till ledamöter som inte är anställda av Bolaget med upp till 150 000 SEK till styrelsens ordförande och med upp till 100 000 SEK till övriga ledamöter. Det har inte betalats ut något belopp i ersättning till några styrelseledamot sedan Bolagets bildande.

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

## **Revisions- och ersättningsutskott**

Styrelsen har gjort bedömningen frågor avseende revision och ersättning bör beredas av styrelsen i sin helhet, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter.

## **LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

### **Verkställande direktörens uppgifter**

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar.

### **Ersättning till verkställande direktör**

Den verkställande direktören kan komma att uppbära ersättning från Bolaget.

Det har inte betalats ut något belopp i ersättning till verkställande direktör sedan Bolagets bildande.

## **ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER**

### **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.

## **REVISION OCH KONTROLL**

### **Revisor**

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Då styrelsen inte har något särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till hela styrelsen avseende granskningen. Utöver revisionsberättelsen avger revisorn även normalt sett en översiktlig granskningsberättelse vid en kvartalsrapport.

På extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisionsbolag med Leonard Daun som huvudansvarig revisor för tiden intill utgången av 2020 års årsstämma. Leonard Daun är född 1964 och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Han är ledamot i FAR och auktoriserad revisor sedan 1995.

### **Ersättning till revisor**

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

### **Intern revision och kontroll**

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda Bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Styrelsen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Koncernens resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till styrelse.



# BOLAGSORDNING

**BOLAGSORDNING**  
**Coeli Private Equity AB**  
(559168-1019)

## § 1

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

## § 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm kommun.

## § 3

Föremålet för bolagets verksamhet ska 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 ska dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden eller lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

## § 4

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

## § 5

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000.

## § 6

Aktierna kan vara stamaktier och stamaktier serie II. Såväl stamaktier som stamaktier serie II får ges ut till ett antal motsvarande ett-hundra (100) procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Såväl stamaktier som stamaktier serie II ska berättiga till en (1) röst vardera.

## § 7

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

Innehavare av stamaktier serie II ska ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie. Efter det att innehavare av stamaktier har erhållit ovan nämnda utdelning ska innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.

Vid likvidation ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av bolagets värdepapper. Värdet av sådana värdepapper ska vid utdelningen värderas till marknadsvärde.

## § 8

Styrelsen ska när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie, fatta beslut om omvandling av samtliga stamaktier serie II till stamaktier. Därvid ska styrelsen fastställa och offentliggöra avstämningsdag för omvandlingen. Av styrelsen beslutad omvandling ska genast anmälas för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## § 9

Vid sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska 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 ska samtliga aktieägare oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som angivits ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

# BOLAGSORDNING

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

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

## § 10

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

En eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter ska utses. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska 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 ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre 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 ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

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

## § 12

På årsstämma ska 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 om 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, suppleanter, revisor samt, i förekommande fall, 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 ska hållas i Uppsala eller Stockholm.

## § 13

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 juli – 30 juni.

## § 14

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

---

Fastställd på extra bolagsstämma den 16 april 2019.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av noteringen av aktierna i Bolaget.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare, om inte annat anges, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget.

Den behandlar exempelvis inte de regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet. Inte heller beskrivs de särskilda regler om kvalificerade andelar som kan aktualiseras till följd av reglerna om beskattning för fåmansföretag eller de särskilda reglerna om så kallad skalbolagsbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag och investeringsfonder. Kommentarer avseende investering via kapitalförsäkring tar endast sikte på beskattningen av den individ som innehar aktier via försäkringen och således inte på eventuella konsekvenser som kan uppkomma för försäkringsbolaget som ställt ut försäkringen. För ägare som är skattskyldiga i ett annat land än Sverige bör eventuella beskattningkonsekvenser med anledning härav säkerställas särskilt.

Eftersom redogörelsen är generell till sin natur bör varje aktieägare även söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

## FYSISKA PERSONER

### Utdelning

För utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas fysiska personer i inkomstslaget kapital med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster på marknadsnoterade aktier med 30 procent i inkomstslaget kapital.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Genomsnittsmetoden innebär att omkostnadsbeloppet beräknas som den genomsnittliga anskaffningsutgiften för ägarens samtliga aktier av samma slag och sort i Bolaget, med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Det bör

noteras att aktier av olika serier (t.ex. A-aktier, B-aktier och preferensaktier) inte anses vara av samma slag och sort vid beräkningen enligt genomsnittsmetoden.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier kan i sin helhet kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförluster på aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion av skatt på inkomst av tjänst, näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott som inte kan utnyttjas är inte möjligt att spara till kommande beskattningsår.

### Aktier som innehas via investeringssparkonto

De skattekonsekvenser som nämns ovan avseende kapitalvinstbeskattning och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det i stället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas med 30 procent som inkomst av kapital.

### Aktier som innehas via kapitalförsäkring

För fysiska personer som innehar aktier i Bolaget via en svensk eller utländsk kapitalförsäkring sker ingen omedelbar inkomstbeskattning i samband med utdelning eller avyttring av aktier i Bolaget.

Avseende innehav via kapitalförsäkring sker istället en schablonbeskattning baserad på värdet av kapitalunderlaget i försäkringen. Beskattningsunderlaget beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Beskattningsunderlaget ska dock som lägst beräknas till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Det framräknade beloppet beskattas med 30 procent. För innehavare av svensk kapitalförsäkring dras avkastningsskatten automatiskt av den som utställt försäkringen och ska därför inte tas upp i innehavarens egen inkomstdeklaration. Innehavare av utländsk kapitalförsäkring ska dock själva ta upp underlaget i sin inkomstdeklaration och betala avkastningsskatten.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Ovanstående avser kapitalförsäkringar tecknade eller förvärvade efter 1997. För kapitalförsäkringar som tecknats eller förvärvats före 1997 kan särskilda regler gälla.

## AKTIEBOLAG

### Utdelning

Genom att aktierna i Bolaget noteras kan de som utgångspunkt inte längre vara näringsbetingade för aktieägare som utgör juridiska personer om inte ägaren innehar minst 10 procent av rösterna i Bolaget. Att andelarna inte är näringsbetingade innebär att utdelningen är skattepliktig för mottagaren. Beskattning sker med 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter 31 december 2020 sänks skattesatsen till 20,6 procent).

### Kapitalvinst

I samband med noteringen är utgångspunkten att aktier i Bolaget som tidigare varit näringsbetingade hos aktieägaren upphör att vara det om inte ägaren innehar minst 10 procent av rösterna i Bolaget. I samband med att aktier upphör att vara näringsbetingade på grund av noteringen får de ett nytt skattemässigt anskaffningsvärde motsvarande marknadsvärdet vid tidpunkten av noteringen. Marknadsvärdet i detta sammanhang motsvarar börskursen vid introduktionen på NGM AIF. Detta värde ersätter alltså ägarens faktiska anskaffningsutgift för de aktier som innehas i Bolaget vid noteringen och ska användas vid beräkningen av det skattemässiga resultatet när aktierna avyttras, se närmare nedan.

Om aktierna i Bolaget säljs eller på annat sätt avyttras beräknas ett skattemässigt resultat motsvarande skillnaden mellan ersättningen och aktiernas omkostnadsbelopp samt eventuella försäljningsutgifter. Beskattning sker med 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter 31 december 2020 sänks skattesatsen ytterligare till 20,6 procent).

Omkostnadsbeloppet beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdrag för en eventuell förlust vid avyttring efter noteringen medges bara mot vinster på andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Till den del en sådan förlust inte kan dras av direkt får den sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Aktier som innehas via kapitalförsäkring

För juridiska personer som innehar aktier i Bolaget via en svensk eller utländsk kapitalförsäkring sker ingen omedelbar inkomstbeskattning i samband med utdelning eller avyttring av andelar i Bolaget.

Avseende innehav via kapitalförsäkring sker istället en schablonbeskattning baserad på värdet av kapitalunderlaget i försäkringen. Beskattningsunderlaget beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Beskattningsunderlaget ska dock som lägst beräknas till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Det framräknade beloppet beskattas med 30 procent. För innehavare av svensk kapitalförsäkring dras avkastningsskatten automatiskt av den som utställt försäkringen och ska därför inte tas upp i innehavarens egen inkomstdeklaration. Innehavare av utländsk kapitalförsäkring ska dock själva ta upp underlaget i sin inkomstdeklaration och betala avkastningsskatten.

## BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom det EU-rättsliga s.k. moder/dotterbolagsdirektivet och skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller om för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier, om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder.

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Följande termer och begrepp som används i detta Prospekt har den mening som anges nedan (om inte annat framgår av sammanhanget):	
<b>Aktiebolagslagen</b>	Aktiebolagslagen (2005:551)
<b>AIFM-direktivet</b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 Text av betydelse för EES
<b>AIF-lagen</b>	Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder
<b>AIF-förvaltaren</b>	Den alternativa investeringsfondens förvaltare enligt AIFM-direktivet och AIF-lagen.
<b>Bolaget, Coeli Private Equity, Coelikoncernen</b>	Avses, beroende på sammanhanget, Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, eller den koncern i vilken Coeli Private Equity AB ingår.
<b>Coeli Holding AB</b>	Coeli Holding AB, org.nr. 556790-3199
<b>EUR</b>	Euro
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB
<b>Fraktion</b>	Bråkdel av en aktie, dvs. ett antal som är mindre än ett, och detta avser alla uppkomna fraktioner av aktier av stamaktier i Coeli Private Equity i samband med genomförandet av Fusionerna.
Var för sig <b>Fusion</b> och gemensamt <b>Fusionerna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2007 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2008 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2009 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2010 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2011 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2012 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2013 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018,</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2014 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018, och</li> <li>• fusionsplanen antagen av Coeli Private Equity 2015 AB:s och Coeli Private Equitys styrelser den 4 december 2018.</li> </ul>
<b>MDKK</b>	Miljoner danska kronor
<b>Mdr</b>	Miljarder
<b>MEUR</b>	Miljoner euro
<b>MNOK</b>	Miljoner norska kronor
<b>MSEK</b>	Miljoner kronor
<b>Sammanlagda Bolaget</b>	Det sammanlagda bolaget dvs. nya Coeli Private Equity AB, som blir resultatet av Fusionen.
<b>SEK</b>	Svenska kronor
<b>TSEK</b>	Tusen kronor
Var för sig <b>Årsfond</b> eller gemensamt <b>Årsfonderna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Coeli Private Equity 2007 AB (publ), org. nr. 556721-0900,</li> <li>• Coeli Private Equity 2008 AB (publ), org. nr. 556740-3273,</li> <li>• Coeli Private Equity 2009 AB (publ), org. nr. 556762-6873,</li> <li>• Coeli Private Equity 2010 AB (publ), org. nr. 556790-3330,</li> <li>• Coeli Private Equity 2011 AB (publ), org. nr. 556820-5941,</li> <li>• Coeli Private Equity 2012 AB (publ), org. nr. 556864-4537,</li> <li>• Coeli Private Equity 2013 AB (publ), org. nr. 556907-7943,</li> <li>• Coeli Private Equity 2014 AB (publ), org. nr. 556942-5936, samt</li> <li>• Coeli Private Equity 2015 AB (publ), org. nr. 556981-3628.</li> </ul>

## ADRESSER

<b>Coeli Private Equity AB</b>	<b>Legal rådgivare</b>	<b>Revisor</b>
C/o Coeli Holding AB (publ) Box 3317, SE-111 57 Stockholm Tel 08-506 223 00 <a href="http://www.coeli.se">www.coeli.se</a>	Advokatfirman Lindahl KB Vaksalagatan 10 Box 1203 751 42 Uppsala Tel 018-16 18 50 <a href="http://www.lindahl.se">www.lindahl.se</a>	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Klostergatan 9 751 04 Uppsala Tel 010-212 61 60 <a href="http://www.pwc.com/se">www.pwc.com/se</a>

# Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26

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

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

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