



ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2012 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2014 - 31 dec 2014, Organisationsnummer 556864-4537

VD HAR ORDET

2014 blev ett bättre år för riskkapital-branschen jämfört med året innan och skälet till detta var dels att vi hade en god utveckling i många av våra portföljbolag och dels att marknaden för företagförsäljningar, eller exits som vi säger i vår bransch, öppnades upp. En mycket stark börs, ökad riskapitet hos många industriella företag, riskkapitalfonder med investeringskapacitet och låga räntor är några skäl till detta. Att även banker och andra finansieringsinstitut nu också är mer positiva till att låna ut pengar till företagsförvärv bidrar. Vi tror att även 2015 kommer att bli ett starkt år för företagstransaktioner.

Utvecklingen av årsbolaget 2012 följer plan väl men portföljen av bolag är generellt sett för ung och omogen för att det skall ha blivit några sk exits än.

Totalt sett finns nu 12 portföljbolag i detta årsbolag och dessa manageras av tre olika riskkapitalfonder. Det investeras fortfarande i nya portföljbolag och vi tror att det finns plats för ytterligare ca 15 stycken nya portföljbolag i detta årsbolag. Alla de riskkapitalfonder i vilka vi ha investerat är inne i sin nyinvesteringsfas och den förväntas löpa ytterligare minst ett par år till.

Exempel på några av de sist tillkommande portföljbolagen i detta årsbolag är Adelis investering i Med Group, en finsk aktör inom vård och omsorg, Herkules investering i PSW Group, ett norskt bolag verksamt inom oljeservice sektorn samt Vaaka Parterns investering i Kh-kiinteistöpalvelut (investerat januari 2015), ett

finskt fastighetsservicebolag. Gemensamt för dessa bolag är att de valts ut efter att riskkapitalfonderna tittat på flera hundra bolag. Dessa bolag är de som förväntas ha en god möjlighet till framför allt tillväxt och på sikt kunna skapa ett bra aktievärde och därigenom kunna leverera en god avkastning till våra investerare.

Det är vår sammanfattande bedömning att det finns bra avkastningspotential i de resterande portföljbolagen som helhet, försäljnings- och resultatutvecklingen i de flesta återstående portföljbolagen är fortsatt god. Fokus nu är att fortsätta göra nyinvesteringar i några och skapa värde i portföljbolagen.

De private equity fonder som ingår i detta årsbolag är Vaaka Partners Buyout Fund II, Adelis Equity Partners samt Herkules IV.

Sammanfattningsvis har vi alltså generellt sett en tillfredsställande utveckling av portföljen trots att inga bolag ännu avyttras vilket är planenligt. Vår bedömning är att det skapas fortsatta värden i de underliggande portföljbolagen.

Har ni frågor på er investering så är ni som vanligt välkomna att kontakta undertecknad eller er personliga rådgivare hos Coeli.

Jan Sundqvist,

Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2012 AB (PUBL), ORG NR 556864-4537

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2012 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade

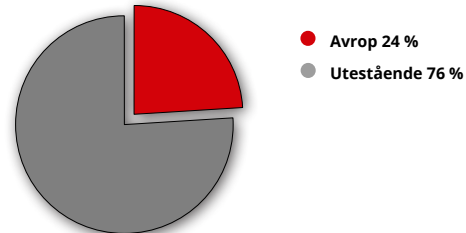
kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Av bolagets totala medel om 107,2 MSEK per den 31 december 2014 var allt utfäst genom att bolaget tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

INVESTERINGAR

Vaaka Partners Buyout Fund II

Vaaka Partner Ltd är en finsk private equity aktör som fokuserar på investeringar i det sk small cap segmentet, främst i Finland men även till viss del i Sverige. I dagsläget förvaltar man 320 miljoner EUR i private equity fonder och har sitt kontor i Helsingfors. Förvaltningsteamet består av 12 personer varav 6 är partners, bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc. Fonden är Vaakas andra helt rena buyout fond och ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap. Ytterligare information finns på www.vaakapartners.fi. Coeli Private Equity 2012 AB har totalt utfäst 6 miljoner EUR till Vaaka Partners Buyout Fund II.

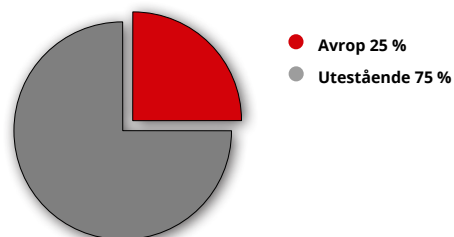
Utfäst kapital



Adelis Equity Partners Fund I AB

Adelis Equity Partners är en svensk private equity aktör som grundades 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag inom den nordiska marknaden. Teamet består idag av 12 medarbetare och huvudkontoret finns i Stockholm, man har även ett kontor i Köpenhamn. Fonden är den första för bolaget under namnet Adelis, teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity marknaden. Man förvaltar idag 3,7 miljarder SEK. Coeli Private Equity 2012 AB har totalt utfäst 50 miljoner SEK till Adelis. Mer information finns på www.adelisequity.com

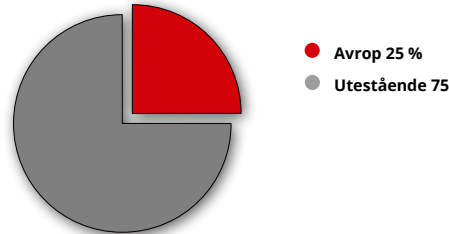
Utfäst kapital



Herkules Private Equity IV L.P II

Herkules är den ledande Norska private equity aktören i det medelstora investeringssegmentet med primärt fokus på den norska marknaden. Idag har man 12,25 miljarder NOK under förvaltning. Bolaget bildades 2003 och har sitt huvudkontor i Oslo. Herkules har en industriell ingångsvinkel och fokuserar på långsiktigt värdeskapande. Mer information finns på www.herkulescapital.no Coeli Private Equity 2012 AB har totalt utfäst 15 miljoner NOK till Herkules fond IV.

Utfäst kapital



RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,5 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 92,2 procent av rösterna och 54,2 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under räkenskapsåret har sju nya portföljbolag köpts av riskkapitalfonderna, Didriksons AB, PSW Group, Elektronik-importøren, NGI, Green Team Group, Med Group samt Sataservice.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Efter räkenskapsårets utgång har Vaaka Buyout II investerat i Kh-kinteistöpalvelu, ett finskt fastighetsservice företag.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	104 245 800
Balanserat resultat	-2 178 185
Årets resultat	420 997
Kronor	102 488 612

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (3,21kr/aktie)	1 605 000
att till nästa år balanseras	100 883 612
Kronor	102 488 612

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). Den föreslagna utdelningen till ägarna av preferensaktie P1 (Coeli Private Equity Management AB) är i enlighet med gällande avtal och bolagsordning.

RESULTATRÄKNING (SEK)

		2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 339 596	-1 339 597
Personalkostnader	(not 2)	-29 204	-20 534
Övriga externa kostnader		-114 430	-90 459
Summa rörelsens kostnader		-1 483 231	-1 450 590
RÖRELSERESULTAT		-1 483 231	-1 450 590
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		213 512	35 708
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	-1 330 140	-2 013 108
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	836 544	2 107 807
Övriga finansiella poster	(not 4)	2 184 311	350 140
Summa resultat från finansiella investeringar		1 904 228	480 547
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		420 997	-970 043
ÅRETS RESULTAT		420 997	-970 043

BALANSRÄKNING (SEK)

		2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	26 353 536	12 905 654
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>26 353 536</u>	<u>12 905 654</u>
Summa anläggningstillgångar		26 353 536	12 905 654
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 038 749	639 029
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		1 038 749	639 029
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	74 396 307	88 059 763
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>74 396 307</u>	<u>88 059 763</u>
Kassa och bank		1 662 020	3 070 281
Summa omsättningstillgångar		<u>77 097 077</u>	<u>91 769 074</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		103 450 612	104 674 727
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (not 8)			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		922 000	922 000
Summa bundet eget kapital		922 000	922 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		104 245 800	104 245 800
Balanserat resultat		-2 178 185	396 858
Årets resultat		420 997	-970 043
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>102 488 612</u>	<u>103 672 615</u>
Summa eget kapital		103 410 612	104 594 615
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		0	44 965
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 000	35 146
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<u>40 000</u>	<u>80 111</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		103 450 612	104 674 727
STÄLLDA SÄKERHETER		Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER (not 7)		92 247 104	102 958 971

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisningen med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar och noter.

EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL K3

Detta är den första årsredovisning för Coeli Private Equity 2012 AB som upprättas enligt BFNs Allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). De redovisningsprinciper som återfinns i not 1-8 har tillämpats när årsredovisningen upprättats per den 31 december 2014 och för den jämförande information som presenteras per 31 december 2013, samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2014. Övergången till K3 redovisas i enlighet med Kapitel 35 första gången detta allmänna råd tillämpas. Vid en övergång till K3 upprättas en ingångsbalansräkning i vilken K3s redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas retroaktivt. När ingångsbalansräkning enligt K3 upprättades identifierades inga nödvändiga justeringar mot tidigare använda redovisningsprinciper enligt Bokföringsnämndens allmänna råd. Detta medför att utgående balanser per den 31 december 2013 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013 överensstämmer i sin helhet med ingångsbalansräkningen per den 1 januari 2014 beräknad enligt Kap 35 i K3.

Alla belopp anges i svenska kronor om inget annat framgår.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar i denna kategori klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka består av fondandelar i riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag, värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Onoterade andelar i fonder värderas till Coeli Private Equity 2012 AB:s andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Om bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). I de fall underliggande fondstrukturer inte rapporterat slutliga reviderade capital accounts vid avgivande av årsredovisningen baseras värderingen på preliminära capital accounts från respektive underliggande fondstruktur.

Värdepapper som är noterade värderas till aktuell noteringskurs med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

FORDRINGAR

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

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar såsom exempelvis investeringar i riskkapitalstrukturer i utländsk valuta samt skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning redovisas i resultaträkningen.

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutaterminskontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värdet på bokslutsdagen och det realiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2012 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

INKOMSTSKATTER

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

VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas till marknadsvärde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Placeringarna klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ändringar i antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. Ovan beskrivs värderingsprinciper som kräver antaganden och uppskattningar. Bolagets onoterade fondbesittningar värderas till verkligt värde. Bolaget tillämpar sina metoder på ett konsekvent sätt mellan perioderna, men beräkningen av verkligt värde kräver alltid en betydande grad av bedömningar. Baserat på de kontroller som tillämpas anser bolaget att de verkliga värden som redovisas i balansräkningen och förändringar i verkligt värde som redovisas i resultaträkningen är väl genomarbetade och avvägda och återspeglar de underliggande ekonomiska värdena.

NOTER

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 140101-141231	1 339 596	1 339 597
	1 339 596	1 339 597

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

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

	22 222	15 625
Till styrelse:		
Löner och ersättningar	-	-
(Varav tantiem)	6 982	4 909
Sociala kostnader	-	-
(Varav pensionskostnader)	29 204	20 534

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen varav 22 222 kr betalas av bolaget.

VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB och Coeli Private Equity 2006 AB.

NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	479 184	252 168
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	357 360	1 855 639
	836 544	2 107 807

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA KOSTNADER	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

Realiserat resultat på terminssäkring	1 766 792	-288 889
Orealiserat resultat på terminssäkring	399 311	639 029
Övriga realiserade valutaresultat	18 208	-
	2 184 311	350 140

Coeli Private Equity 2012 AB har investeringar i EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 4 533 290 EUR i terminer samt ett köp om 172 532 NOK. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

NOTER

NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	14 918 761	-
Årets investeringar	14 778 022	14 918 761
Utgående anskaffningsvärde	29 696 783	14 918 761
Ingående värdeförändring	-2 037 395	-
Årets värdeförändring	-2 089 717	-2 037 395
Utgående värdeförändring	-4 127 112	-2 037 395
Ingående valutaeffekt	24 287	-
Årets valutaeffekt	759 577	24 287
Utgående valutaeffekt	783 864	24 287
Utgående bokfört värde	26 353 535	12 905 654
Bokfört värde per fond		
Vaaka Partners Buyout Fund II	12 416 165	3 954 654
Adelis Equity Partners Fund I AB	10 467 879	4 862 254
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II	3 469 491	4 088 745
	26 353 536	12 905 654
NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	85 702 168	61 050 000
Årets investeringar	2 500 000	41 500 000
Årets avyttringar	-16 520 816	-16 847 832
Utgående anskaffningsvärde	71 681 352	85 702 168
Ingående orealiserad värdeförändring	2 357 595	501 956
Årets orealiserade värdeförändring	357 360	1 855 639
Utgående orealiserad värdeförändring	2 714 955	2 357 595
Utgående bokfört värde	74 396 307	88 059 763
Bokfört värde per fond		
Ekvator Likviditetsstrategi	30 498 357	34 453 389
Robur Absolutavkastning Plus	18 836 708	26 367 913
SHB Lux Korträntefond Mega	25 061 242	27 238 461
	74 396 307	88 059 763

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

NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2014-12-31		Kvarvarande 2013-12-31	
		Fondens valuta	SEK	Fondens valuta	SEK
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II	15 000 000 NOK	11 224 803 NOK	11 804 194	10 929 019 NOK	11 562 738
Vaaka Partners Buyout Fund II	6 000 000 EUR	4 533 276 EUR	43 136 390	5 430 536 EUR	48 565 287
Adelis Equity Partners Fund I AB	50 000 000 SEK	37 306 520 SEK	37 306 520	42 830 946 SEK	42 830 946
			92 247 104		102 958 971

Ansvarsförbindelserna avser det ännu ej neddragna utfästa kapitalet i respektive riskkapitalfond. Hela den utfästa summan är inte garanterad att kallas ned samt att det finns även en viss möjlighet för fonderna att återkalla redan distribuerat kapital och på så sätt gå över det ursprungliga utfästa kapitalet. Detta regleras i avtal med riskkapitalfonderna. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

NOT 8 - EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2012-12-31	750 900	44 486 000	60 728 196		396 858	106 361 954
Omföring föregående års resultat				396 858	-396 858	0
Registrering nyemission	171 100	-44 486 000	44 314 900			0
Emissionskostnader			-797 296			-797 296
Årets resultat					-970 043	-970 043
Utgående eget kapital 2013-12-31	922 000	0	104 245 800	396 858	-970 043	104 594 615
Omföring föregående års resultat				-970 043	970 043	0
Utdelning P1-aktier				-1 605 000		-1 605 000
Årets resultat					420 997	420 997
Utgående eget kapital 2014-12-31	922 000	0	104 245 800	-2 178 185	420 997	103 410 612

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	422 000	1
Aktiekapital	922 000	

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

Preferensaktier 2 (P2): 1 röst per P2-aktie. P2-aktien har vid likvidation företräde framför P1-aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2-aktier uppräknat med 5 procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

Ingående substansvärde 2014-01-01	246,67 kr
Utdelning P1-aktier	-3,80 kr
Årets resultat	1,00 kr
Utgående substansvärde 2014-12-31	243,86 kr

Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1-aktier dividerat med antalet P2-aktier.

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

NOT 9 - NÄRSTÅENDERELATIONER

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli AB:s fonder. En del av emissionskostnaderna som är kopplade till etableringskostnader av bolaget påförs av Coeli Private Equity Management AB i form av administrativa kostnader.

NOT 10 - INKOMSTSKATT

I bolaget finns såväl skattepliktiga som avdragsgilla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden. De skattepliktiga temporära skillnaderna är hänförliga till att de kortfristiga placeringarna löpande värderas till verkligt värde, och då det verkliga värdet är högre än det skattemässiga värdet uppstår denna temporära skillnad. De avdragsgilla temporära skillnaderna är hänförliga till tidigare års underskottsavdrag. I Coeli Private Equity 2012 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefri så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2015-04-13 för fastställelse.

Stockholm 2015-03-24

Johan Winnerblad
Ordförande

Jan Sundqvist
VD

Mikael Larsson

Johan Lindberg

Vår revisionsberättelse har avgivits 2015-03-24

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2012 AB (publ),
org.nr 556864-4537**

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2012 AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2012 AB:s (publ) finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2012 AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

**Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 24 mars 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

coeli private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556864-4537, www.coelipe.se