



# ÅRSREDOVISNING

## COELI PRIVATE EQUITY 2012 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2016 - 31 dec 2016, Organisationsnummer 556864-4537

## VD HAR ORDET

I över tio år har Coeli Private Equity erbjudit mindre och medelstora investerare möjligheten att placera i nordiska private equity-produkter och är idag en ledande aktör i segmentet. Under vår drygt tioåriga historia har vi noga analyserat och bearbetat den nordiska marknaden för att hitta och investera i de bästa private equity-fonderna. För mig som ansvarig förvaltare är det stimulerande att fortsätta med vår investeringsstrategi där vi öppnar upp för en unik möjlighet till investeringar inom det attraktiva tillgångsslaget private equity.

Under året har mycket fokus varit på den heta transaktionsmarknaden som innefattat i princip hela Norden. Vi har haft det mest intensiva året någonsin i vår portfölj av nordiska private equity-aktörer och marknaden indikerar på fortsatt efterfrågan på transaktioner inom segmentet. Det gör att vårt kapital kommer i arbete snabbare och gynnar därmed våra investerare.

Vi har i detta årsbolag utfäst kapital till finska Vaaka II, svenska Adelis I och norska Herkules IV. Under året har det tillkommit hela sju nya portföljbolagsinvesteringar, där nästan hälften förvärvades under det sista kvartalet. Det finns potential kvar för ytterligare något portföljbolag under kommande år, innan det är fullinvesterat. Private equity-fonderna följer sina planer både

gällande kvantiteten investerade bolag och den utveckling som prognostiserats. Det är fullt möjligt att vi får se någon försäljning under 2017.

Visionen är att kunna ge dig som långsiktig investerare i våra private equity-bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad de nordiska börserna och andra liknande tillgångsslag kan ge under samma tidsperiod. Tillgångsslaget är dessutom av stor vikt för professionella investerares portföljer, inte minst i de stora svenska pensions- och institutionsportföljerna, där det visat sig att just private equity är den allokering som oftast har bidragit med högst avkastning.

Ni är välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget och dess investeringsstrategi. Mer information finns också att läsa på vår hemsida [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)



Henrik Arfvidsson  
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 2016.

## 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

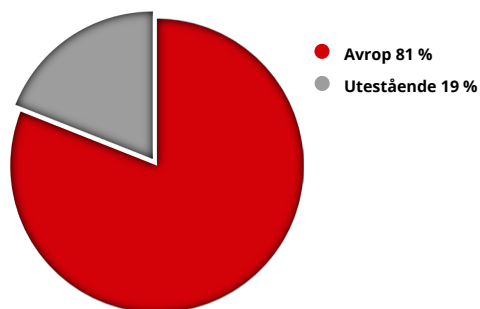
kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Kvar i portföljen finns 26 portföljbolag som kan bidra till distributioner framöver.

### 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. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc och har sitt kontor i Helsingfors. Fonden är Vaakas andra helt rena buyout fond och ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap.

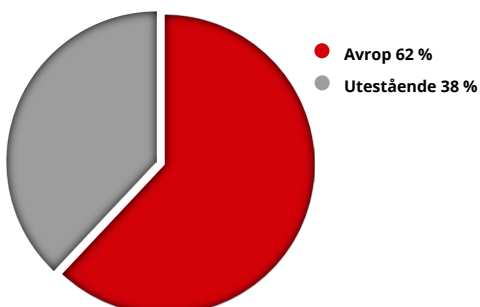
#### Utfäst kapital



#### 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. Bolagets huvudkontor finns i Stockholm. Fonden är den första för bolaget under namnet Adelis men teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity-marknaden.

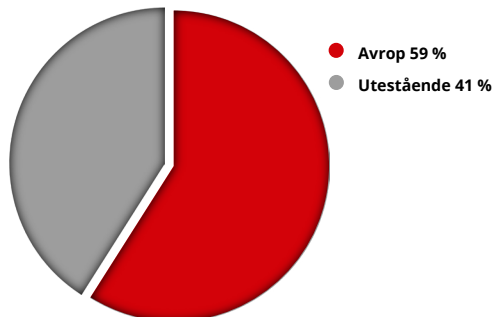
#### Utfäst kapital



## Herkules Private Equity IV L.P II

Herkules är Norges ledande private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. 2013 stängdes Herkules tredje fond, med NOK 2,3 miljarder i rest kapital. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo. Herkules Private Equity IV Fund L.P har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidareutveckling.

### 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.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (TSEK):

Överkursfond	104 246
Balanserat resultat	- 4 711
Årets resultat	11 271
<b>Summa</b>	<b>110 806</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan (TSEK):

Utdelning till P1-aktieägare (3,21kr/aktie)	1 605
att till nästa år balanseras	109 201
<b>Summa</b>	<b>110 806</b>

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.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.

## RESULTATRÄKNING (TSEK)

		2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 340	-1 340
Personalkostnader	(not 2)	-22	-26
Övriga externa kostnader		-116	-122
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 477</b>	<b>-1 488</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 477</b>	<b>-1 488</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	10 889	2 949
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	503	423
Övriga finansiella poster	(not 4)	1 357	-1 628
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>12 748</b>	<b>1 744</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>11 271</b>	<b>256</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>11 271</b>	<b>256</b>

## BALANSRÄKNING (TSEK)

		2016-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	94 581	61 172
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>94 581</u>	<u>61 172</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>94 581</b>	<b>61 172</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader		-	192
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		-	192
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	16 794	39 591
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		16 794	39 591
Kassa och bank		501	1 803
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>17 295</b>	<b>41 586</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>111 877</b>	<b>102 758</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		922	922
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>922</b>	<b>922</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		104 246	104 246
Balanserat resultat		-4 711	-3 362
Årets resultat		11 271	256
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>110 806</u>	<u>101 140</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>111 728</b>	<b>102 062</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		124	660
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	36
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<u>149</u>	<u>696</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>111 877</b>	<b>102 758</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>922</b>	<b>104 246</b>	<b>-2 178</b>	<b>421</b>	<b>103 411</b>
Omföring föregående års resultat			421	-421	0
Emissionskostnader			-1 605		-1 605
Årets resultat				256	256
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>922</b>		<b>-3 362</b>	<b>256</b>	<b>102 062</b>
Omföring föregående års resultat		104 246	256	-256	0
Utdelning P1-aktier			-1 605		-1 605
Årets resultat				11 271	11 271
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>922</b>	<b>104 246</b>	<b>-4 711</b>	<b>11 271</b>	<b>111 728</b>

	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 inbetalats 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.

<b>Ingående substansvärde 2016-01-01</b>	<b>240,66 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,80 kr
Årets resultat	26,71 kr
<b>Utgående substansvärde 2016-12-31</b>	<b>263,57 kr</b>

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

# ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2012 ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

## 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).

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 valutans 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 valutaterminkontrakt 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 orealiserade 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 värdena 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 (TSEK)

<b>NOT 1 - FÖRVALTNINGSAVGIFT</b>	<b>2016-01-01</b>	<b>2015-01-01</b>
	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 160101-161231	1 340	1 340
	<b>1 340</b>	<b>1 340</b>

<b>NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>	<b>2016-01-01</b>	<b>2015-01-01</b>
	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>

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

	17	20
Till styrelse:		
Löner och ersättningar	-	-
(Varav tantiem)	5	6
Sociala kostnader	-	-
(Varav pensionskostnader)	<b>22</b>	<b>26</b>

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen varav 16 667 kr betalas av bolaget. VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB och Coeli Private Equity 2006 AB samt Coeli Asset Management AB.

<b>NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>2016-01-01</b>	<b>2015-01-01</b>
	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	1 303	1 223
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-800	-799
	<b>503</b>	<b>423</b>

<b>NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA KOSTNADER</b>	<b>2016-01-01</b>	<b>2015-01-01</b>
	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Realiserat resultat på terminssäkring	866	31
Orealiserat resultat på terminssäkring	491	-1 653
Övriga realiserade valutaresultat	-	-7
	<b>1 357</b>	<b>-1 628</b>

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 1 244 TEUR och 6 244 TNOK i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

## NOTER

**NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV**

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	61 566	29 697
Årets investeringar	22 520	31 870
Utgående anskaffningsvärde	84 086	61 566
Ingående värdeförändring	397	-4 127
Årets värdeförändring	8 141	4 525
Utgående värdeförändring	8 538	397
Ingående valutaeffekt	-792	784
Årets valutaeffekt	2 748	-1 575
Utgående valutaeffekt	1 957	-792
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>94 581</b>	<b>61 172</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Vaaka Partners Buyout Fund II <sup>1</sup>	49 284	31 852
Adelis Equity Partners Fund I AB <sup>2</sup>	35 219	21 958
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II <sup>3</sup>	10 078	7 362
	<b>94 581</b>	<b>61 172</b>

<sup>1</sup>Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med årsbokslutet har fonden dragit ned 9 846 TSEK, vilket värderingen har justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

<sup>2</sup>Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med årsbokslutet har fonden återbetalat 1 521 TSEK av avropen, vilket värderingen har justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

<sup>3</sup>Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

**NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR**

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	37 676	71 681
Årets investeringar	2 500	-
Årets avyttringar	-24 497	-34 006
Utgående anskaffningsvärde	15 678	37 676
Ingående orealiserad värdeförändring	1 915	2 715
Årets orealiserade värdeförändring	-800	-799
Utgående orealiserad värdeförändring	1 115	1 915
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>16 794</b>	<b>39 591</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Likviditetsstrategi	13 401	24 221
SHB Lux Korträntefond Mega	3 392	15 370
	<b>16 794</b>	<b>39 591</b>

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. Coeli Asset Management AB förvaltar Likviditetsstrategi. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till Coeli Asset Management AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

**NOT 7 - ANSVARFÖRBINDELSER**

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2016-12-31		Kvarvarande 2015-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II	15 000 TNOK	6 210 TNOK	6 545	7 196 TNOK	6 877
Vaaka Partners Buyout Fund II	6 000 TEUR	1 143 TEUR	10 931	2 647 TEUR	24 177
Adelis Equity Partners Fund I AB	50 000 TSEK	18 781 TSEK	18 781	26 281 TSEK	26 281
			36 257		57 335

Ansvarförbindelserna 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 - 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 Asset Management AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management 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.

I posten "Övriga skulder" ingår en skuld till Coeli Private Equity Management AB om 0 kr (39 TSEK)

**NOT 9 - 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.

**NOT 10 - HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2017-04-20 för fastställelse.

Stockholm 2017-03-29

Johan Winnerblad  
Ordförande

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Henrik Arfvidsson  
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2017-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2012 AB (publ) för år 2016.

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 (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2012 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2012 AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2012 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 29 mars 2017

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](http://www.coelipe.se)