

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB

2012

ORGANISATIONSNUMMER 556698-8209

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 JAN 2012 - 31 DEC 2012

VD HAR ORDET

2012 blev för riskkapitalbranschen överlag ett hyggligt år trots en ganska svag konjunktur. Flertalet framgångsrika mindre och medelstora utköpsfonder kunde resa nytt kapital men för det allra största fonderna var det lite motigare. Den generella utvecklingen i våra portföljbolag har varit tillfredställande med tanke på konjunkturläget och möjlighet till finansiering har varit god i de mindre segmenten.

Under ännu ett år kom riskkapitalbranschen att vara i fokus i media på flera sätt. Dels kom debatten att handla om lämpligheten att sk. välfärdsfinansierad verksamhet som tex skolor och sjukvård bäst bedrivs i en privat ägarform. LO gick initialt med ganska radikala förslag rörande vem i Sverige som skulle få bedriva vård, omsorg och skola vilket skiljer sig från dagens system. Det förslag som nu föreligger från LO's ledningssida är mer nyanserat och vi får se hur det politiskt beslutas efter LO kongressen i april. Denna osäkerhet gör i sin tur att värdet på vårdbolag just nu är något lägre än för något år sedan. Dels gick skattemyndigheterna ut och granskade hur högre befattningshavare i riskkapitalfonder hade deklarerat den inkomst som härför sig till sk.carriedinterest, dvs avkastningen på det av befattningshavaren investerade kapitalet i preferensaktier i fonden i vilken man är anställd. Lite förenklat kan man säga att frågan handlar om denna inkomst skall beskattas som inkomst av tjänst eller inkomst av kapital. Det är extremt olyckligt att denna osäkerhet nu finns i riskkapitalsystemet. Det är en klar risk att allt det för Sverige betydelsefulla kapitalet som nu investeras i riskkapitalverksamhet istället kommer att investeras i andra länder som har en betydligt mer fördelaktigare beskattning i detta avseende. Sannolikt kommer denna osäkerhet att ligga kvar under flera år.

Vi kan också konstatera att portföljen i 2006 års bolag har fortsatt en över lag positiv utveckling. Många bolag i portföljen börjar nu nå en utveckling och innehavstid som snart motiverar en avyttring. Året som gick var ett svagt transaktionsår men vi ser signaler på att 2013 kan bli mer positivt ur just denna aspekt.

Skälet till det är att när vissa faktorer samverkar så brukar företagsförsäljningarna komma igång. Just nu har vi t.ex. låga räntor, välfyllda riskkapitalfonder, bra möjlighet till finansiering och en positivare börs med generellt sett ganska välkonsoliderade bolag.

Detta sammantaget gör att vi tror att det framförallt under andra halvåret 2013 kan bli möjligeter till avyttringar och då med förhoppningsvis god förtjänst och avkastning.

Utvecklingen av portföljbolagen har under året varit fortsatt positiv som helhet för 2006 år bolag och det är vår bedömning att majoriteten av portföljbolagen följer sin investeringsplan. Dock kan vi se att de lite mindre bolagen i framför allt fonderna Innovationskapital och Capman Life Science behöver ytterligare kapital och stöd för att utvecklas väl. Det är också rimligt att just dessa portföljer kommer att ha de längsta innehavstiderna pga. av bolagens storlek från början och delvis karaktären på bolagen.

Det görs löpande ett kraftfullt arbete från riskkapitalfonderna att på olika sätt utveckla sina portföljbolag och vi menar på att det är tydligt att riskkapitalfonder för många bolag är en mycket lämplig ägare som med sitt engagemang och kapital kan på olika sätt påskynda utvecklingsarbetet i bolagen och även genomföra nödvändiga strukturförändringar.

Självfallet spelar konjunkturen en viktig roll och är inte den rimligt gynnsam så kan inte ens riskkapitalbolag utvecklas väl. Under året avyttrades ett av portföljbolagen i Innovationskapital med god förtjänst vilket är glädjande. Dock är överskottslikviden i bolaget inte tillräckligt stort i år varför styrelsen inte föreslår någon utdelning i 2006 års bolag i år.

Det är vår målsättning att kunna ge dig som är långsiktig investerare i våra Private Equity-bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad exempelvis de nordiska börserna kan ge under samma tidsperiod. Det är vår bedömning trots de senaste årens svåra konjunktur och bitvis mycket instabil finansmarknad, att Coeli Private Equity 2006 AB har goda möjligheter att leverera en god riskjusterad avkastning.

Vi har hitintills avyttrat totalt 10 bolag i detta årsbolag med en genomsnittlig god förtjänst och det är nu 26 bolag kvar i portföljen.

De Private Equity-fonder som ingår i detta årsbolag är InnovationsKapital 4 Partners L.P, Valedo Partners Fund I AB, CapMan Life Science IV Fund L. P. samt en direktinvestering i Hanza Holding AB.

Sammanfattningsvis har vi alltså en generellt sett tillfredsställande utveckling av portföljen och vi skapar värden i de underliggande portföljbolagen. Jag hade varit mer nöjd om vi hade haft fler s.k. exits i portföljen men tror att dessa kommer successivt de närmsta åren.

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 2006 AB (PUBL), ORG NR 556698-8209

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2006 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

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

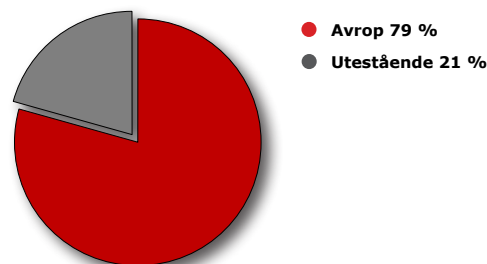
riskkapitalfonder. Av bolagets totala medel om 128,8 MSEK var den 31 december 2012 allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder inom olika segment samt en direktinvestering (se nedan).

INVESTERINGAR

InnovationsKapital 4 Partners L.P

Innovationskapital investerar i unga nordiska tillväxtföretag inom Information & Communication Technology samt Healthcare & Life Science. InnovationsKapital startade sin verksamhet 1994 och finns representerade med kontor i Stockholm, Göteborg och Freienbach i Schweiz. Fonden förser inte bara sina portföljbolag med kapital utan är också en mycket aktiv ägare och har stor erfarenhet av internationellt företagande och de marknadssegment som man investerar i. InnovationsKapital har fyra fonder och förvaltar totalt 320 MEUR. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i InnovationsKapital 4 Partners L.P tillsammans med flera välrenommerade investerare. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.innkap.se. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2,5 MEUR till InnovationsKapital 4 Partners L.P.

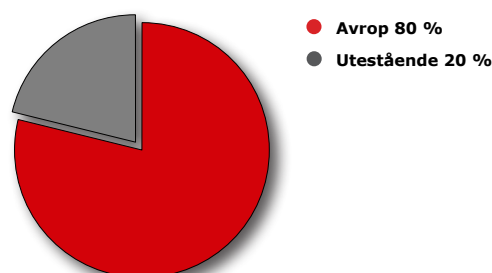
Utfäst kapital



Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partners Fund I AB, med SEK 1 miljard i rest kapital, är en tillväxtorienterad riskkapitalfond med verksamhet inom buyout-segmentet. Fonden har ett industriellt fokus och har ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och i styrelsen. Fonden har sitt kontor i Stockholm. Valedo Partners Fund I AB investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där fonden aktivt kan bidra till att höja takten i företagets industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden. Ytterligare information om fonden återfinns på www.valedopartners.com. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 70 MSEK till Valedo Partners Fund I AB.

Utfäst kapital

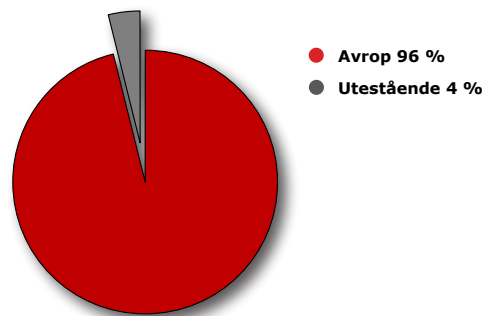


CapMan Life Science IV Fund L.P

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. Bolaget förvaltar fonder till ett värde av cirka EUR 3,5 miljarder och har sex investeringsområden – CapMan Buyout, CapMan Technology, CapMan Life Science, CapMan Russia, CapMan Public Market och CapMan Real Estate – var och en med egna fonder och eget investeringsteam. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. Bolaget har i dag över 150 anställda och kontor i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Luxemburg och Moskva. CapMan Life Science IV Fund L.P fokuserar på investeringar inom healthcare i Norden. Fonden har ett av de mest erfarna investeringsteamet inom detta i område i Europa. CapMan's team strävar efter att bygga och utveckla företag som erbjuder vård eller har produkter som möter icke tillgodosedda medicinska behov som skapar värde för kunden, både medicinskt och hälsoekonomiskt. Värdeskapandet i portföljen bygger på tilläggsförvärv, ökad

kommersialisering, lönsam tillväxt, internationell expansion och omfattande industriell kompetens. Ytterligare information återfinns på fondens hemsida www.capman.com. Coeli Private Equity 2006 AB har utfäst 2 MEUR till CapMan Life Science IV Fund L.P.

Utfäst kapital



Hanza Holding AB

Coeli Private Equity 2006 AB har investerat i Hanzakoncernen tillsammans med ytterligare investerare. Bolaget är ett av Sveriges ledande leverantör av Complete Manufacturing Services (CMS) och har tillverkningsenheter för mekanik, elektronik och kablage. Med all volymtillverkning utanför Sverige, och med ett brett utbud av tillverkningsmetoder, erbjuder Hanza en kostnadseffektiv totallösning till nordiska produktägare. Gedigen erfarenhet från industrin och egna produktionsenheter med prototypframtagning i Sverige samt volymproduktion i Estland och Polen gör att bolaget kan ta ansvar för hela produkter och effektivisera de värdeskapande processerna. Investeringen är en direktinvestering till skillnad från övriga investeringar som är fondinvesteringar. Under år 2011 har ägarbildningen ändrats och företagsförvärv

i form av finska plåtbearbetningsföretaget Elektrometalli Group Oy har gjorts i Hanza. Coeli Private Equity 2006 AB har i och med detta tecknat konvertibler för 1 000 000 SEK. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat 10,6 MSEK i bolaget vilket motsvarar ett ägande om 5,31 procent av Hanzakoncernen exklusive tecknade konvertibler och optioner.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (inklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt har rätt till en årlig aktieutdelning om 2 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 3 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 90,7 procent av rösterna och 49,3 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2006 AB har under året erhållit utdelning från Innkap 4 till följd av tre avyttrade portföljbolag som fonden investerat i. Samt en utbetald innehållen del av utdelning från tidigare avyttring från CapMan life Science. -285 tkr redovisas som utdelning som påverkat årets resultat och 4 409 tkr redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

**HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS
UTGÅNG**

Inga händelser efter räkenskapsårets utgång finns att rapportera.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

| | |
|---------------------|--------------------|
| Överkursfond | 126 813 108 |
| Balanserat resultat | -11 311 342 |
| Årets resultat | 4 176 254 |
| Kronor | 119 678 020 |

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt nedan:

| | |
|---|--------------------|
| utdelning till P1-aktieägare (5,15 kr/aktie) | 2 575 000 |
| att till nästa år balanseras | 117 103 020 |
| Kronor | 119 678 020 |

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)

| | | 2012-01-01 2012-12-31 | 2011-01-01 2011-12-31 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Rörelsens kostnader: | | | |
| Förvaltningsavgift | (not 1) | -1 288 250 | -1 288 250 |
| Personalkostnader | (not 2) | -502 162 | -524 642 |
| Övriga externa kostnader | | -140 471 | -112 846 |
| Summa rörelsens kostnader | | -1 930 884 | -1 925 738 |
| RÖRELSERESULTAT | | -1 930 884 | -1 925 738 |
| Resultat från finansiella investeringar: | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | | 124 401 | 179 544 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | 0 | -31 219 |
| Utdelning på finansiella anläggningstillgångar | | -284 700 | 3 759 914 |
| Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar | (not 5) | 6 482 748 | 24 980 311 |
| Resultat från övriga kortfristiga placeringar | (not 3, 6) | 184 199 | 307 990 |
| Övriga finansiella poster | (not 4) | -399 511 | -227 150 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | | 6 107 138 | 28 969 390 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | | 4 176 254 | 27 043 652 |
| ÅRETS RESULTAT | | 4 176 254 | 27 043 652 |

BALANSRÄKNING (SEK)

| | | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | (not 5) | 112 134 230 | 103 282 046 |
| <i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i> | | <u>112 134 230</u> | <u>103 282 046</u> |
| Summa anläggningstillgångar | | 112 134 230 | 103 282 046 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Övriga fordringar | | 43 234 | -2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 27 830 | 938 |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i> | | <u>71 064</u> | <u>936</u> |
| <i>Kortfristiga placeringar</i> | | | |
| Övriga kortfristiga placeringar | (not 6) | 332 247 | 9 078 048 |
| <i>Summa kortfristiga placeringar</i> | | <u>332 247</u> | <u>9 078 048</u> |
| Kassa och bank | | 8 280 212 | 7 144 286 |
| Summa omsättningstillgångar | | 8 683 523 | 16 223 269 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 120 817 753 | 119 505 315 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital (not 7) | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 1 013 300 | 1 013 300 |
| <i>Summa bundet eget kapital</i> | | <u>1 013 300</u> | <u>1 013 300</u> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 126 813 108 | 126 813 108 |
| Balanserad förlust | | -11 311 342 | -35 779 995 |
| Årets resultat | | 4 176 254 | 27 043 652 |
| <i>Summa fritt eget kapital</i> | | <u>119 678 020</u> | <u>118 076 765</u> |
| Summa eget kapital | | 120 691 320 | 119 090 065 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga skulder | | 31 078 | 314 147 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 95 355 | 101 103 |
| Summa kortfristiga skulder | | 126 433 | 415 250 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 120 817 753 | 119 505 315 |
| STÄLLDA SÄKERHETER | | | |
| | | Inga | Inga |
| ANSVARSFÖRBINDELSER | | | |
| | | 17 048 068 | 24 079 773 |

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2006 AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagens och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna).

Alla belopp anges i svenska kronor om inget annat framgår.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar i denna kategori, 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 2006 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.

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 valutatermins-kontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Coeli Private Equity 2006 AB valutasäkrar åtaganden i utländsk valuta med hjälp av valutatermins-kontrakt. Coeli Private Equity 2006 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen.

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.

NOTER

| NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT | 2012-01-01 | 2011-01-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
| Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 120101-121231 | 1 288 250 | 1 288 250 |
| | 1 288 250 | 1 288 250 |

| NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER | 2012-01-01 | 2010-01-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2012-12-31 | 2010-12-31 |

| | | |
|----------------------|---|---|
| Medelantal anställda | 1 | 1 |
| (varav kvinnor) | - | - |

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

till styrelse

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| löner och ersättningar | 20 834 | 20 834 |
| (varav tantiem) | - | - |
| sociala kostnader | 6 546 | 6 546 |
| (varav pensionskostnader) | - | - |
| | 27 380 | 27 380 |

till VD

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| löner och ersättningar | 361 272 | 378 377 |
| (varav tantiem) | - | - |
| sociala kostnader | 113 511 | 118 885 |
| (varav pensionskostnader) | - | - |
| | 474 783 | 497 262 |

Ersättning till VD utgår med 30 000 kr i månaden.

Ersättning till till styrelsens ordförande utgår med 125 000 kr årligen. Varav 20 834 kr betalas av bolaget.

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

| NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR | 2012-01-01 | 2011-01-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Realiserat resultat | 368 606 | 393 888 |
| Orealiserad värdeförändring | -264 094 | -103 854 |
| Utdelning fondinvestering | 79 687 | - |
| Återbetalda fondförvaltningsavgifter | 0 | 17 956 |
| | 184 199 | 307 990 |

| NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER | 2012-01-01 | 2010-01-01 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2012-12-31 | 2010-12-31 |

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Realiserat resultat på terminssäkring | -697 117 | -247 447 |
| Orealiserat resultat på terminssäkring | 310 465 | 63 539 |
| Övriga realiserade valutaresultat | -12 862 | -43 264 |
| Övriga orealiserade valutaresultat | 3 | 22 |
| | -399 511 | -227 150 |

| NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV | 2012-12-31 | 2010-12-31 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 92 414 626 | 79 747 485 |
| Årets investeringar | 6 778 046 | 13 831 042 |
| Genom utdelning återbetald investering | -4 408 609 | -1 163 901 |
| Utgående anskaffningsvärde | 94 784 063 | 92 414 626 |
| Ingående nedskrivningar | 11 634 896 | -13 464 531 |
| Årets nedskrivningar | - | - |
| Nedskrivning Hanza | -1 300 000 | |
| Årets återförda nedskrivningar | 8 829 652 | 25 099 427 |
| Utgående nedskrivningar | 19 164 548 | 11 634 896 |
| Ingående valutaeffekt | -767 476 | -617 147 |
| Årets valutaeffekt | -1 046 905 | -150 329 |
| Utgående valutaeffekt | -1 814 381 | -767 476 |
| Utgående bokfört värde | 112 134 230 | 103 282 046 |
| Bokfört värde per fond | | |
| Innovationskapital 4 Partners L.P | 10 814 392 | 13 456 396 |
| Valedo Partens Fund I AB | 77 589 493 | 64 683 715 |
| CapMan Life Science IV Fund L.P | 11 730 345 | 11 841 934 |
| Direktinvestering | | |
| Hanza Intressenter AB | 12 000 000 | 13 300 000 |
| | 112 134 230 | 103 282 046 |

Coeli Private Equity 2006 AB äger 27 988 (27 988) aktier i Hanza Holding AB samt därtill option på förvärv av ytterligare aktier. Konverteringsrätten på de tecknade konvertiblerna om 1 MSEK sträcker sig till den 30 juni 2013, då Bolaget får rätt att konvertera till ytterligare aktier i Hanza Holding AB där konverteringskursen inte är fast utan istället påverkas av framtida händelser. Värderingarna av underliggande fonder har i vissa fall baserats på preliminär ej slutligt fastställd information.

| NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 8 806 901 | 23 923 179 |
| Årets avyttringar | -8 481 707 | -15 116 278 |
| Utgående anskaffningsvärde | 325 194 | 8 806 901 |
| Ingående orealiserad värdeförändring | 271 147 | 375 001 |
| Årets orealiserade värdeförändring | -264 094 | -103 854 |
| Utgående orealiserad värdeförändring | 7 053 | 271 146 |
| Utgående bokfört värde | 332 247 | 9 078 047 |
| Bokfört värde per fond | | |
| Ekvator Likviditetsstrategi | 332 247 | 9 078 048 |
| | 332 247 | 9 078 048 |

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 - EGET KAPITAL

| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa eget kapital |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Utgående eget kapital 2010-12-31 | 1 013 300 | 126 813 108 | -21 814 091 | 10 604 002 | 116 616 319 |
| Omföring föregående års resultat | | | 10 604 002 | -10 604 002 | 0 |
| Utdelning P1 aktier | | | -2 575 000 | | -2 575 000 |
| Utdelning P2 aktier | | | -21 994 905 | | -21 994 905 |
| Årets resultat | | | | 27 043 652 | 27 043 652 |
| Utgående eget kapital 2011-12-31 | 1 013 300 | 126 813 108 | -35 779 994 | 27 043 652 | 119 090 066 |
| Omföring föregående års resultat | | | 27 043 652 | -27 043 652 | 0 |
| Utdelning P1 aktier | | | -2 575 000 | | -2 575 000 |
| Årets resultat | | | | 4 176 254 | 4 176 254 |
| Utgående eget kapital 2012-12-31 | 1 013 300 | 126 813 108 | -11 311 342 | 4 176 254 | 120 691 320 |

| | Antal aktier | Kvotvärde | Överkurs vid emission |
|--------------|--------------|-----------|-----------------------|
| P1 | 500 000 | 1 | - |
| P2 | 513 300 | 1 | 249 |
| Aktiekapital | 1 013 300 | | |

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 2 procent 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 3 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 12-01-01 | 231,03 kr |
| Utdelning P1-aktier | -5,02 kr |
| Årets resultat | 8,14 kr |
| Utgående substansvärde 12-12-31 | 234,15 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 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 AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli AB:s fonder.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2013-04-17 för fastställelse.

Stockholm 2013-03-26

Johan Winnerblad
Ordförande

Jan Sundqvist
VD

Mikael Larsson

Magnus Wretholm

Min revisionsberättelse har avgivits 2013-03-26

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2006 AB (publ),
org.nr 556698-8209**

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2012.

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

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag 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.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2006 ABs (publ) finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2006 AB (publ) för år 2012.

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

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

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

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min 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. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Uppsala den 26 mars 2013

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Box 3317 | 103 66 Stockholm | Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40 | Fax: 08-545 916 41 | Org: 556698-8209 | www.coeli.se