

Styrelsen och verkställande direktören för

Coeli Private Equity XIV AB

Organisationsnummer 559195-0695

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad, verkställande direktör, intygar härmed
att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen blivit
fastställda på årsstämman 2023 - 06-30

Resultatet disponerades i enlighet med styrelsens förslag.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och
revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-06-30

Henrik Arfvidsson



Coeli PRIVATE EQUITY XIV AB

ÅRSREDOVISNING
FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 JAN - 31 DEC 2022
Organisationsnummer 559195-0695

Innehåll

2	VD HAR ORDET
4	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
7	RESULTATRÄKNING
9	BALANSRÄKNING
10	RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
11	KASSAFLÖDESANALYS
13	NOTER
19	STYRELSENS INTYGANDE

VD har ordet

En sammanfattning av året skulle kunna vara, oroligheter, avvaktande samt förändrade marknadsförutsättningar. Låt mig gå lite djupare in i vad jag syftar till.

Medan alla hade förhoppningar om att världen skulle hitta ett nytt sätt att vara efter att ha levt med en pandemi under två år, fick vi under första halvan av året ett nytt kapitel till historieböckerna i form av en våldsamt invasion i Europa. Fokus skiftades från pandemin till händelserna i Ukraina. Önskan av att det skulle vara över snabbt fanns från många men i skrivande stund, snart ett år senare är det fortfarande inte slut. Efterspelet av denna tsunamistart har sedan dess skapat åtskilliga vågor som sköljt över världens marknader med energikriser, inflation, räntehöjningar och post pandemi. Resultatet har varit väldigt volatila börser där majoriteten i världen hade negativa siffror vid årets slut. I vårt avlånga land Sverige så har vi även avklarat ett demokratiskt val, inte heller denna händelse kan anses som lugnande för den svenska marknaden även om vi denna gång fick fram en regering snabbare. Denna period har i vilket fall fortsatt att leverera oroligheter runt om i världen.



Under året har vi sett ett stort avvaktande när det kommer till att exitera (sälja) portföljbolag men även att ta in nytt kapital till både enskilda bolag samt PE-fonder. Extra kännbart blir det när vi kommer från ett par år på riktigt högvarv men likväl så är den markanta skillnaden och avsaknaden av bolag som noteras även väldigt påtaglig.

Marknaderna har varit svåra att analysera och osäkerheten stor, vilket leder till att transaktionerna på de flesta marknader tar mycket längre tid och färre går i mål. Värdejusteringar har varit något som diskuterats och i tider när kapitalet blir dyrare och svårare att få tillgång till så blir framför allt bolag med negativt kassaflöde utsatta. Det segment av tillväxtbolag som är beroende av nytt kapital för att kunna fortsätta satsa på just tillväxt har fått sina värderingar justerade avsevärt.

Bolagets portfölj är fullt ut utfäst till nordiska PE-fonder. Med det sagt så är allt kapital inte investerat på marknaden ännu, vilket precis är en av fördelarna med denna allokering, investeringarna görs inte vid ett enda tillfälle utan under en period om ungefär fem år. Vid ingången av året hade PE-fonderna investerat cirka 10 procent och när vi lägger till årets investeringar är summan omkring 30 procent. Det är enligt våra förväntningar och möjligen så kommer tempot att öka de närmaste åren då investeringsmöjligheterna förväntas vara fler i lite mer volatila marknader.

Portföljen består av 23 bolag vid utgången av 2022, där norska Norvestor inom kort kommer att vara fullt ut investerad och helt fokuserad på att utveckla och bygga befintliga portföljbolag.

Årets resultat är positivt med 12,4 MSEK och substansvärdet har trots den turbulenta marknaden och oroligheterna stigit med 11 procent. En ung portfölj som startat stabilt är en god sammanfattning.

Ni är åter igen välkomna att kontakta undertecknad om ni har funderingar eller frågor kring bolaget eller förvaltningen.

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Bolaget bildades den 14 januari 2019 och registrerades den 14 februari 2019. 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 private equity-fonder. Bolaget har utfäst samtligt kapital till fyra private equity-fonder (se nedan). Bolaget har utfäst 225 MSEK genom teckning av investeringsavtal med fem fonder (se nedan). I portföljen finns vid årets utgång 23 underliggande portföljbolag som kan bidra till avkastning och distributioner framöver.

Coeli Private Equity XIV AB klassificeras som en s.k. alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Krav ställs på att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, där bolaget har utsett Danske Bank för denna tjänst.

Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven. Coeli Asset Management AB är bolagets AIFM och är auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig portföljförvaltningsavgift om 0,5 procent på bolagets investerade kapital i de underliggande private equity-fonderna. De anskaffningskostnader för portföljbolagen som avyttrats ska räknas av från detta belopp. Vidare inkluderar även avtalet en AIF-avgift som Coeli Asset Management AB är berättigad. Den årliga AIF-avgiften är 0,3 procent beräknat på det totala åtaganden i bolaget. Bolagets moderbolaget, Coeli Investment Management AB har rätt till 15 procent av överavkastningen efter B-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar till B-aktier. Vinstdelningen sker genom aktieslaget A-aktier där moderbolaget innehar A1-aktier vilket motsvarar 15 procent (A2 aktier 85 procent).

RESULTAT OCH STÄLLNING

Coeli Private Equity XIV AB räkenskapsår sträcker sig från den 1 januari till den 31 december. Den finansiella informationen i denna årsredovisning avser helårsperioden 1 januari 2022 till 31 december 2022.

	2022	2021	2020
Rörelseresultat	12 381	3 435	-540
Förvaltningsavgifter	-1 606	-1 685	-380
Res efter skatt	12 428	3 430	-540
Nettokassa	11 362	882	4 660
Solditet	100%	91%	80%
Balansomslutning	102 242	47 207	9 603

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag Coeli Investment Management AB innehar samtliga 150 000 stamaktier A1 per den 31 december 2022, vilket motsvarar 61,51 procent av rösterna och 13,78 procent av det totala antalet utestående aktier.

HÄNDELSE R UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Tidigt under året så utfäste vi kapital till den femte och sista PE-fonden. Den sista pusselbiten blev det svenska och väletablerade teamet Procuritas, till vilka bolaget utfäste 25 MSEK. De turbulenta världshändelserna har skakat om mycket på marknaderna men trots detta så har våra PE-fonder fortsatt att investera i spännande portföljbolag. Ytterligare tio portföljbolag har tillkommit i portföljen bland andra Werksta, Redeploy, We Select och Tyro Group. Vid årets utgång består Bolagets portfölj av 23 portföljbolag, vilket är enligt plan.

Företaget har under året bytt namn från Coeli Investment Partners AB till Coeli Private Equity XIV AB.



FRAMTIDSUTSIKTER
OCH UTVECKLING

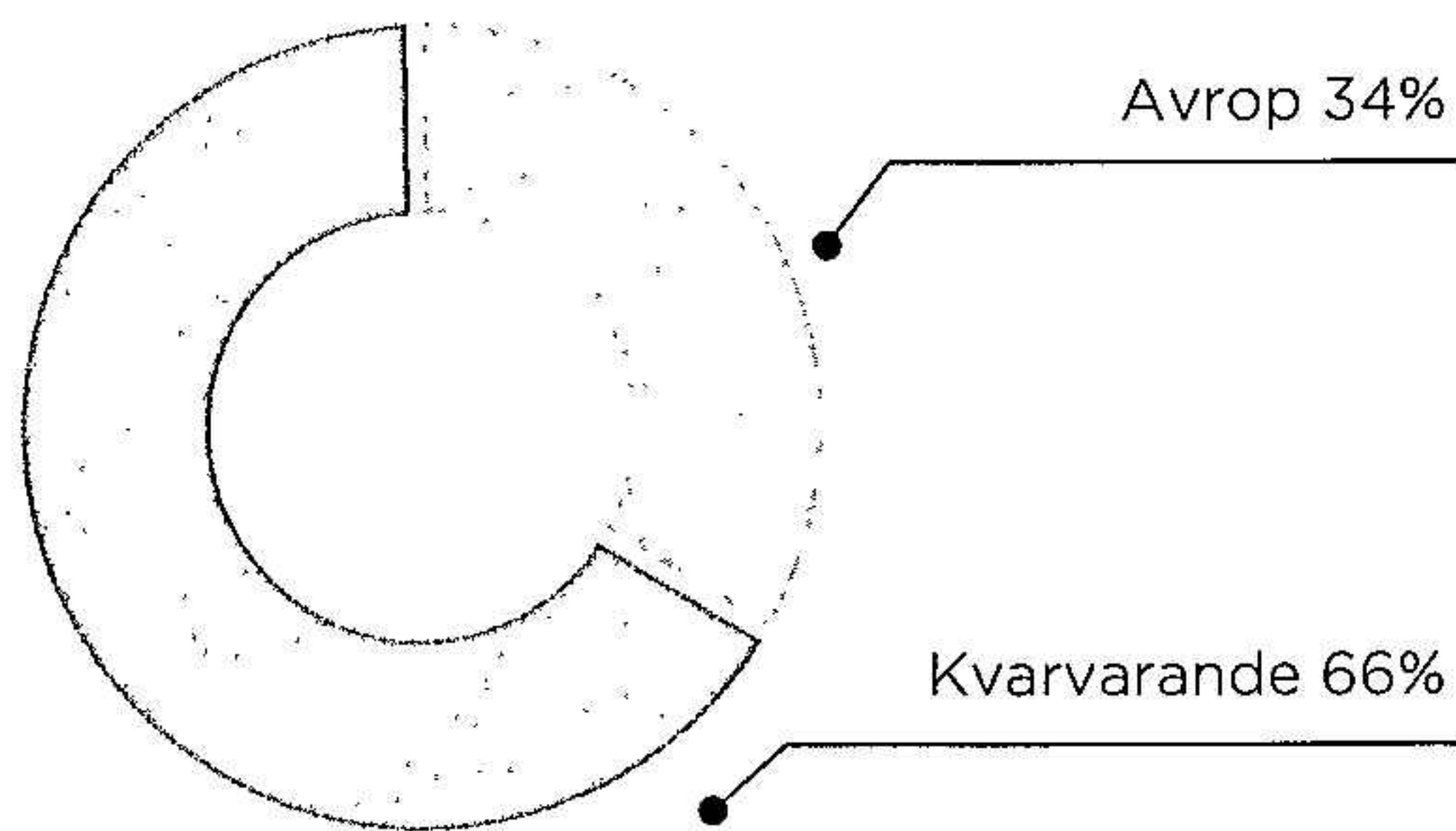
Under de kommande två till fyra åren kommer vi att se ett stadigt flöde av nya portföljbolag in till oss. Marknaderna har de senaste åren och även i skrivande stund utsatts för olika störningar och världen har fått anpassa sig till nya normaliteter. Med detta i bagaget är förväntningarna att vi kommer att se än mer eftertänksamhet i de investeringar som görs. Med stor sannolikhet kommer vi att se nya strömmar av flöden gällande hur och var företag producerar sina produkter. Nya vägar på marknaderna kräver nya idéer och nya sätt att arbeta på. Det kommer att ligga till grund för utveckling i bolag som kräver kompetens och engagemang och inte minst flexibilitet. Med det som bakgrund tror vi på goda möjligheter att driva utveckling genom private equity- modellen som har stor potential till att skapa framtida värden, både för människor och planet.

INVESTERINGAR

Systematic Growth III

Systematic Growth har sitt ursprung i det noterade bolaget Serendipity, där grundarna Ashkan Pouya, Fredrik Svedberg och Erik Lidman fortsatt under egen flagga med att en micro buy and build- strategi. Att framgångsrikt bygga ett större bolag av många små.

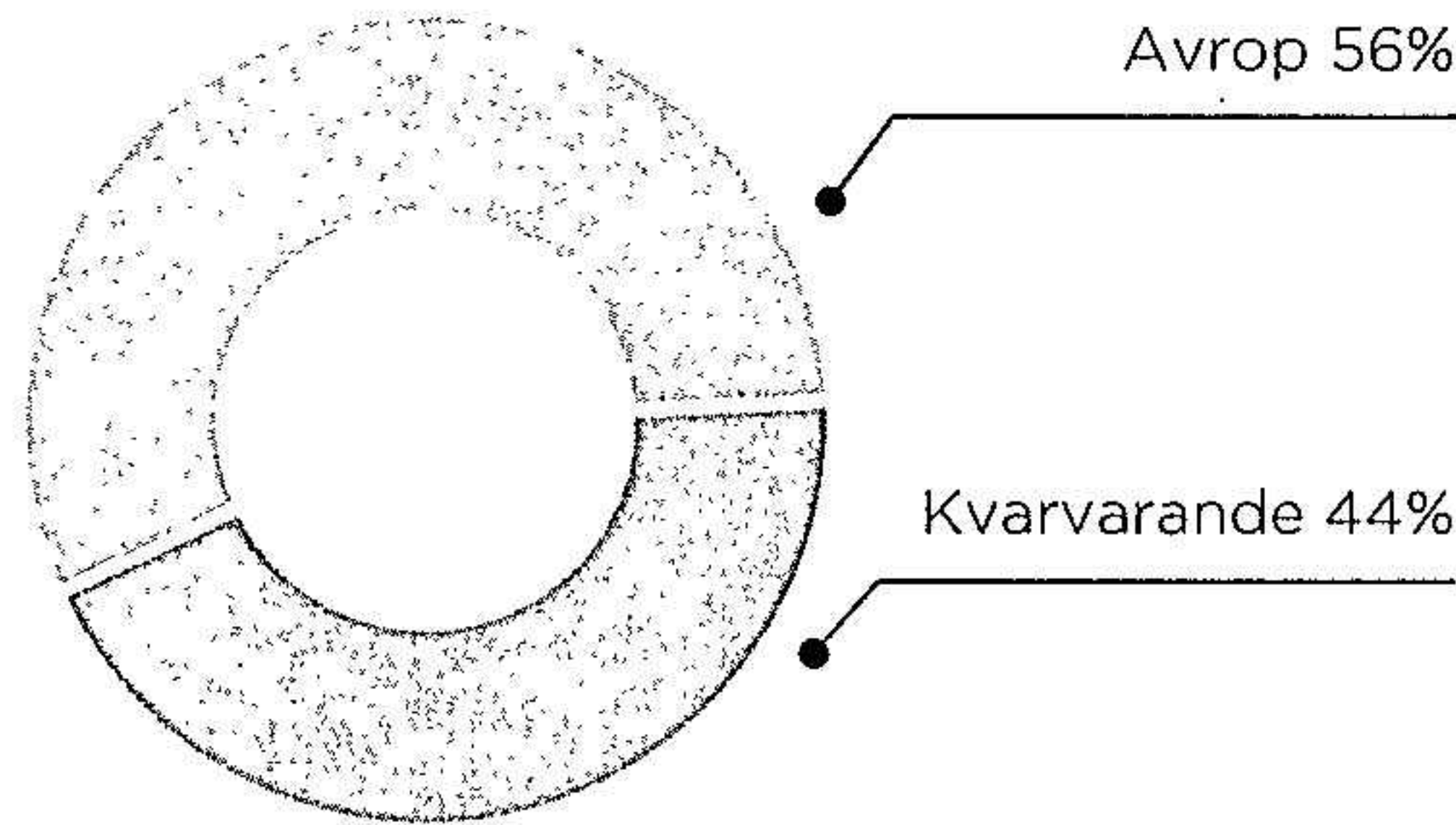
Systematic Growth III - Utfäst kapital



Norvestor VIII

Norvestor är en norsk ledande PE- aktör inom midcap-segmentet. Teamet har visionen om att bygga nordiska bolag och har själva just byggt upp ett engagerat och kompetent nordiskt team för att lyckas

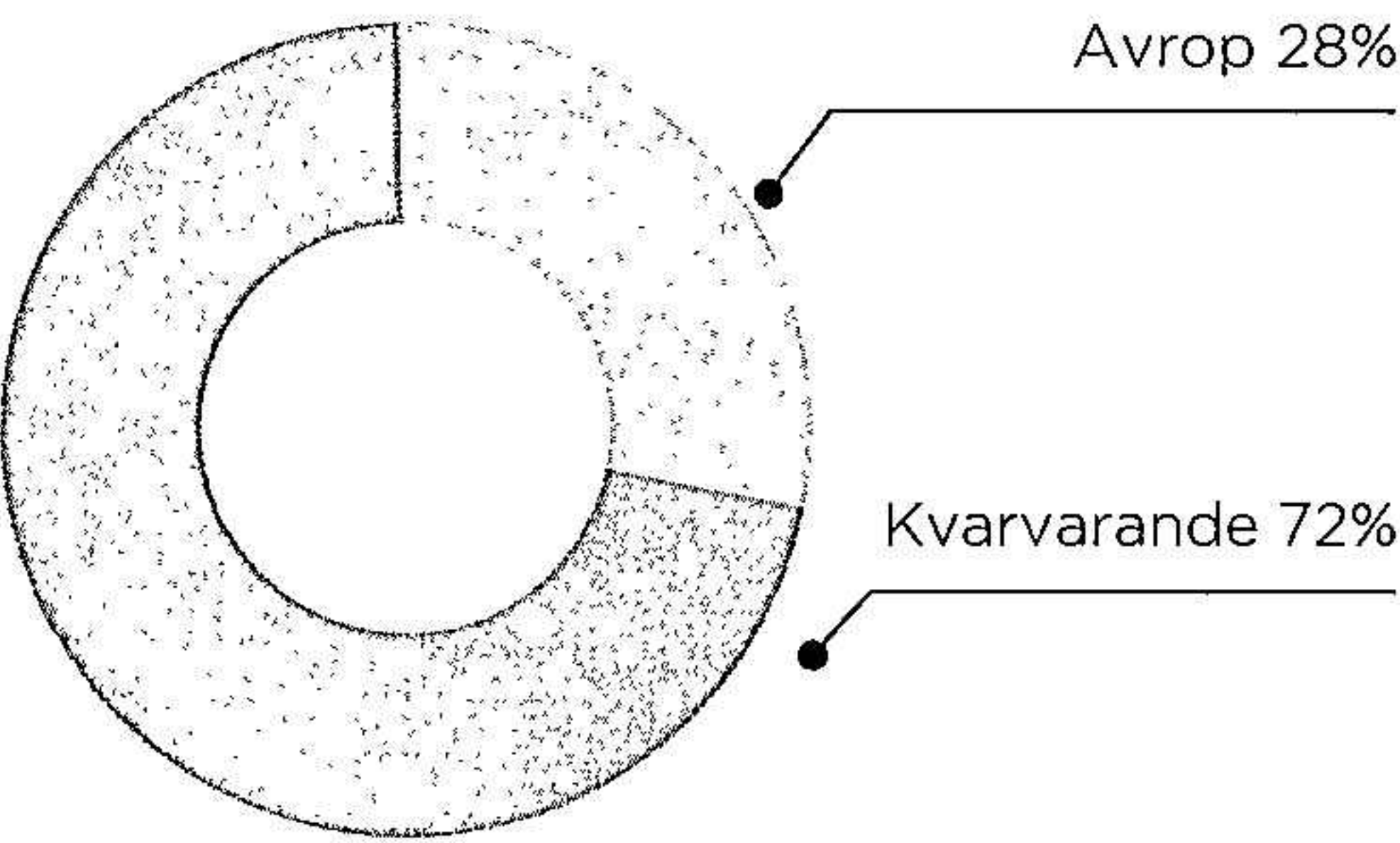
Norvestor VIII - Utfäst kapital



Intera Fund IV

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity- aktör som investerar på främst den finska men även på den svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Intera förvaltar närmare 800 MEUR fördelat på totalt fyra olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet har en lång erfarenhet av private equity.

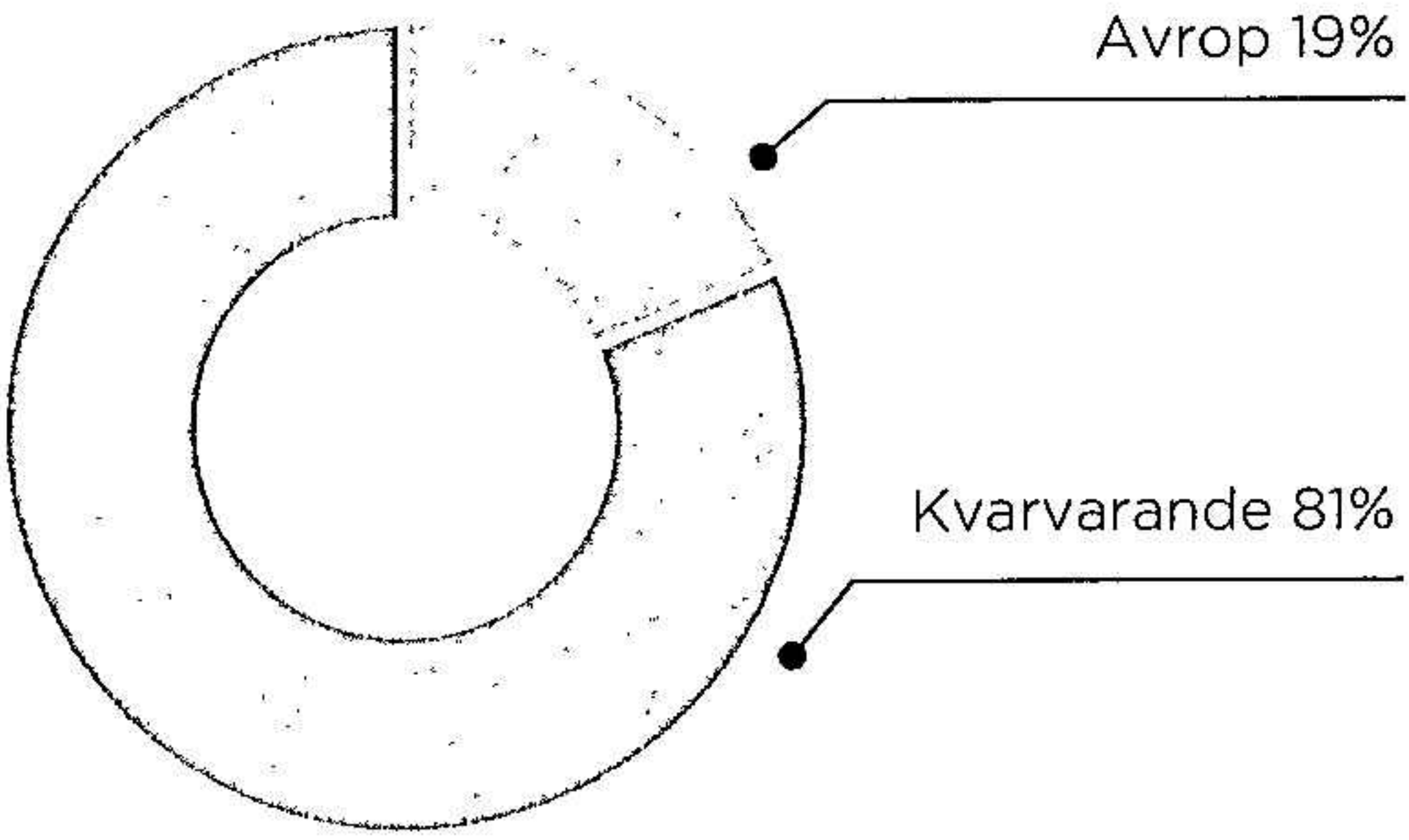
Intera Fund VI - Utfäst kapital



Standout Capital II

Standout Capital är en svensk tech-fond som investerar i nordiska etablerade entreprenörsdrivna tillväxtbolag. Teamet grundades av Klas Hillström och Erik Wästlund och första strukturen restes år 2016. Den aktiva entreprenörsvänliga strategin har lett till framgångsrika investeringar.

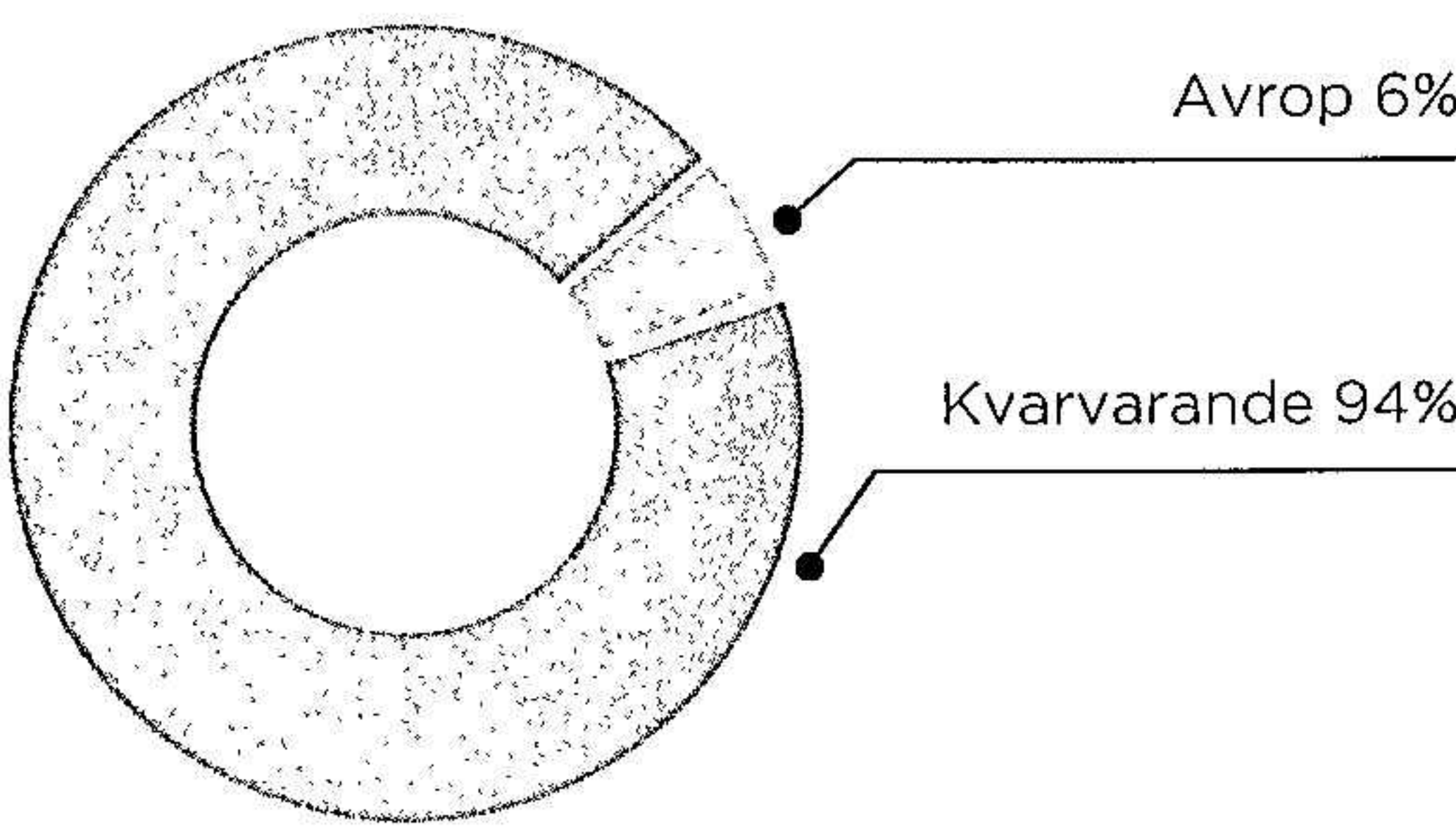
Standout Capital II - Utfäst kapital



Procuritas VII

Procuritas är ett svenskt PE-team som var en av de första aktiva private equity-aktörerna i Norden. Fokuserar på den nordiska SME marknaden.

Procuritas VII - Utfäst kapital



FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (SEK)

	2022-12-31
Överkursfond	86 855 570
Balanserat resultat	2 887 803
Årets resultat	12 427 856
	102 171 229
Disponeras så att	
	2022-12-31
i ny räkning överföres	102 171 229
	102 171 229



Resultaträkning

TSEK		2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	Not		
Rörelsens intäkter:			
Förändringar i verkligt värde av andelar i fonder	6	14 138	5 217
Summa rörelsens intäkter		14 138	5 217
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	3	-1 606	-1 685
Övriga externa kostnader	5	-150	-97
Summa rörelsens kostnader		-1 757	-1 781
Rörelseresultat		12 381	3 435
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		72	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-25	-5
Summa resultat från finansiella investeringar		47	-5
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		12 428	3 430
ÅRETS RESULTAT		12 428	3 430

ank=20230704;2023070504621



Balansräkning

TSEK		2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	90 880	46 219
Summa finansiella anläggningstillgångar		90 880	46 219
Summa anläggningstillgångar		90 880	46 219
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		0	106
Summa kortfristiga fordringar		0	106
Kassa och bank		11 362	882
Summa omsättningstillgångar		11 362	989
SUMMA TILLGÅNGAR		102 242	47 207
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	7	54	52
Summa bundet eget kapital		54	52
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		86 856	40 238
Balanserat resultat		2 888	-542
Årets resultat		12 428	3 430
Summa fritt eget kapital		102 171	43 126
Summa eget kapital		102 226	43 178
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17	0
Övriga skulder	8	0	4 029
Summa kortfristiga skulder		17	4 029
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		102 242	47 207



Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Åretsresultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	51	8 218	-2	-540	7 727
Omföring föregående års resultat			-540	540	0
Nyemission	2	31 913			31 915
Utdelning		106			106
Årets resultat				3 430	3 430
Utgående eget kapital 2021-12-31	52	40 238	-542	3 430	43 178
Ingående eget kapital 2022-01-01	52	40 238	-542	3 430	43 178
Omföring föregående års resultat			3 430	-3 430	0
Nyemission	2	46 618			46 620
Årets resultat				12 428	12 428
Utgående eget kapital 2022-12-31	54	86 856	2 888	12 428	102 226



Kassaflödesanalys

TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	12 428	3 430
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	-14 138	-5 217
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	106	-106
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	17	-1 876
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-4 029	4 029
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 616	260
Investeringsverksamheten		
Investeringar i portföljbolag	-30 524	-36 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 524	-36 058
Finansieringsverksamheten		
Likvid från emission av aktier	46 620	31 915
Emissionskostnader	0	106
Kassaflöde finansieringsverksamheten	46 620	32 021
Periodens kassaflöde	10 480	-3 777
Likvida medel vid årets början	882	4 660
Likvida medel vid årets slut	11 362	882

* Poster som inte påverkar kassaflödet består av orealiserade värdeförändringar.





Noter

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity XIV AB:s årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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 innehav i fonder värderas till bolagets andel av det värde som respektive PE-fonds fondadministratör framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då ny värdering erhållits från de underliggande fonderna. AIF-förvaltaren har antagit en värderingspolicy och utsett en värderingsansvarig som är oberoende från förvaltningen som genomför värdering av innehaven. Värderingen kontrolleras av ytterligare en person innan den fastställs.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part i instrumentets villkor. Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas således på affärsdagen som är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Upplåning redovisas när transaktionen fullbordas, det vill säga på likviddagen.

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.

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.

KASSAFLÖDESANALYS

Vid upprättande av kassaflödesanalysen har den indirekta metoden använts. Vid tillämpning av den indirekta metoden beräknas nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten genom att nettoresultatet justeras för årets förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder, poster som inte ingår i kassaflödet samt poster som ingår i kassaflödet för investerings- och finansieringsverksamheten.

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 fondinnehav 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.

NOT 2 • FINANSIELL RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: investeringsrisk, marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker.

INVESTERINGSRISKER

Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av utvecklingen i respektive underliggande private equity-fond, vilken i sin tur bland annat beror av värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investerings- respektive avyttringstidpunkterna. Bolagets riskhantering kommer utgöras av en gedigen selekteringsprocess för private equity- investeringarna och bolaget eftersträvar en diversifierad portfölj. Bolaget kommer genomföra en noggrann utvärdering av potentiella private equity-aktörer och väljer ut de fonder som har en klar och tydlig profil med potential att generera bästa möjliga avkastning. I utvärderingsprocessen undersöker bolaget fundamentala områden som över tiden starkt påverkar avkastningen i riskkapitalbolagen såsom förvaltarnas förvaltningsresultat, kompetens och erfarenhet och investeringsstrategi.

MARKNADSRISK

Eftersom bolaget inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar annat än likvida medel på bank, är bolagets intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. I händelse av att bolaget innehar kortfristiga placeringar medför detta marknadsrisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling. Med kortfristiga placeringar avses placeringar i diversifierade räntefonder med daglig likviditet samt låg riskprofil. Ett minimum av ränterisk eftersträvas.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Bolagets bankmedel finns hos Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som har kreditrating A (Fitch Ratings 2022). För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

LIKVIDITETSRISK

Bolagets likviditetsrisk består i händelse att bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden.

VALUTARISK

Bolaget kan exponeras för valutakursrisk i de investeringar som görs i utländska fonder. Ingen valutasäkring av investeringarna i fondandelar planeras då investeringshorisonten är långsiktig.



NOT 3 • FÖRVALTNINGSavgift

Bolaget har ett uppdragsavtal med Coeli Asset Management AB som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig portföljförvaltningsavgift om 0,5 procent på bolagets investerade kapital i de underliggande private equity-fonderna. De anskaffningskostnader för portföljbolagen som avyttrats ska räknas av från detta belopp. Coeli Asset Management AB innehar AIFM-tillstånd och har utsetts till AIF-förvaltare för bolaget. Uppdraget innebär att Coeli Asset Management AB svarar för exv. Risk och Compliance-funktion. Coeli Asset Management AB erhåller kvartalsvis en ersättning för dessa tjänster om 0,3 procent årligen på det i bolaget redovisade egna kapitalet.

Under 2022 uppgick dessa avgifter till 1 606 (1 685) TSEK.

NOT 4 • LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

Enligt beslut på årsstämman 2022 ska ersättning utgå med 15 TSEK till styrelsens ordförande från stämman fram till ordinarie årsstämma 2023.

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

NOT 5 • ARVODEN OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Revisionsuppdrag	56	54

NOT 6 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	41 002	4 944
Periodens investeringar	30 524	36 058
Utgående anskaffningsvärde	71 526	41 002
Ingående värdeförändringar	5 096	0
Periodens värdeförändringar	10 023	5 096
Utgående värdeförändringar	15 119	5 096
Ingående valutaeffekt	121	0
Årets valutaeffekt	4 114	121
Utgående valutaeffekt	4 235	121
Utgående bokfört värde	90 880	46 219

Bokfört värde per fond¹		
Systematic Growth III	19 526	14 574
Norvestor VIII	49 446	28 235
Intera Fund IV	12 826	2 546
Standout Capital II	7 921	863
Procuritas Capital Investors VII	1 161	0
Utgående bokfört värde	90 880	46 219

NOT 7 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde	
Stamaktie Serie A1	150 000	0,05	10 röster
Stamaktie Serie A2	850 000	0,05	1 röst
Preferensaktie Serie B	88 605	0,05	1 röst

Aktiekapital **54 430**

Förändring av aktier under året:

Emission 6	12 060 B-aktier
Emission 7	12 060 B-aktier
Emission 8	22 500 B-aktier
Stamaktier A1:	10 röster
Stamaktier A2:	1 röst
Preferensaktie Serie B:	1 röst

Det finns tre aktieslag i bolaget, stamaktier serie A1, stamaktier serie A2 och preferensaktier serie B. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Stamaktier serie A2 och preferensaktier serie B har samma andels- och röstvärde och berättigar sålunda till en röst per aktie, oavsett aktieslag. Stamaktie serie A1 är röststarka aktier som berättigar till 10 röster per aktie.

Utgående substansvärde per Stamaktier A1 2022-12-31	8,59 SEK/aktie
Utgående substansvärde per Stamaktier A2 2022-12-31	8,59 SEK/aktie
Utgående substansvärde per Preferensaktier B 2022-12-31	1 056,77 SEK/aktie

Samtliga investerare har dels B-aktier samt sin pro rata-andel A2-aktier, vilka får vinstdelning på all avkastning som överstiger fem procent per år. För att räkna fram vilket nettotillgångsvärde respektive investerare har rätt till behöver man kombinera värdet på A2-aktierna och B-aktierna. Om vi kombinerar nettotillgångarna för de båda aktieslagen och dividerar med antalet B-aktier uppgår värdet till 1 139,18 SEK per investerare.

¹ Innehaven är värderade till verkligt värde per den 31 december 2022. Detta innebär att dessa värderats baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equity-fond vilken är upprättad per den 30 september 2022 med därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

NOT 8 • NÄRSTÅENDE RELATIONER

Bolaget har ett uppdragsavtal med Coeli Asset Management AB som innehar AIFM-tillstånd (se not 3).

Utöver detta avtal föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. 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 inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Skulder till närstående koncernbolag som ingår i posten "Övriga skulder" i balansräkningen.

	2022-12-31	2021-12-31
Skuld till Coeli Investment Management AB	0	4 029
Summa	0	4 029

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 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 XIV 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 • EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2022-12-31		Kvarvarande 2021-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Systematic Growth III	50 000 TSEK	33 049	33 049	34 049	34 049
Norvestor VIII	5 000 TEUR	2 192	24 397	2 811	28 748
Intera Fund IV	5 000 TEUR	3 584	39 884	4 707	48 138
Standout Capital II	50 000 TSEK	40 657	40 657	49 137	49 137
Procuritas VII	2 500 TEUR	2 348	26 133	-	-
			164 121		160 072

Eventualförpliktelserna 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.

NOT 11 • SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Coeli Asset Management AB är sedan oktober 2019 bolagets AIF-förvaltare och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB (org. nr. 556608-7648) står under Finansinspektionens tillsyn.

För information om ersättningspolicy och ersättning som betalats ut under året till särskild reglerad personal, se Coeli Asset Management (org. nr. 556608-7648) hemsida www.coeli.se. För att ta del av AIF-förvaltarens årsredovisning vänligen besök hemsidan www.coeli.se alternativt kontakta Coeli Asset Management AB på info@coeli.se eller +46 (0) 8 506 223 00.

NOT 12 • NOT 12 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Efter räkenskapsårets utgång har ytterligare ett portföljbolag tillkommit, Norvestor har investerat i redovisningsföretaget Rantalainen, för att börja bygga en nordisk aktör inom den branschen.



Styrelsens intygande

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Stefan Renno
Ordförande

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

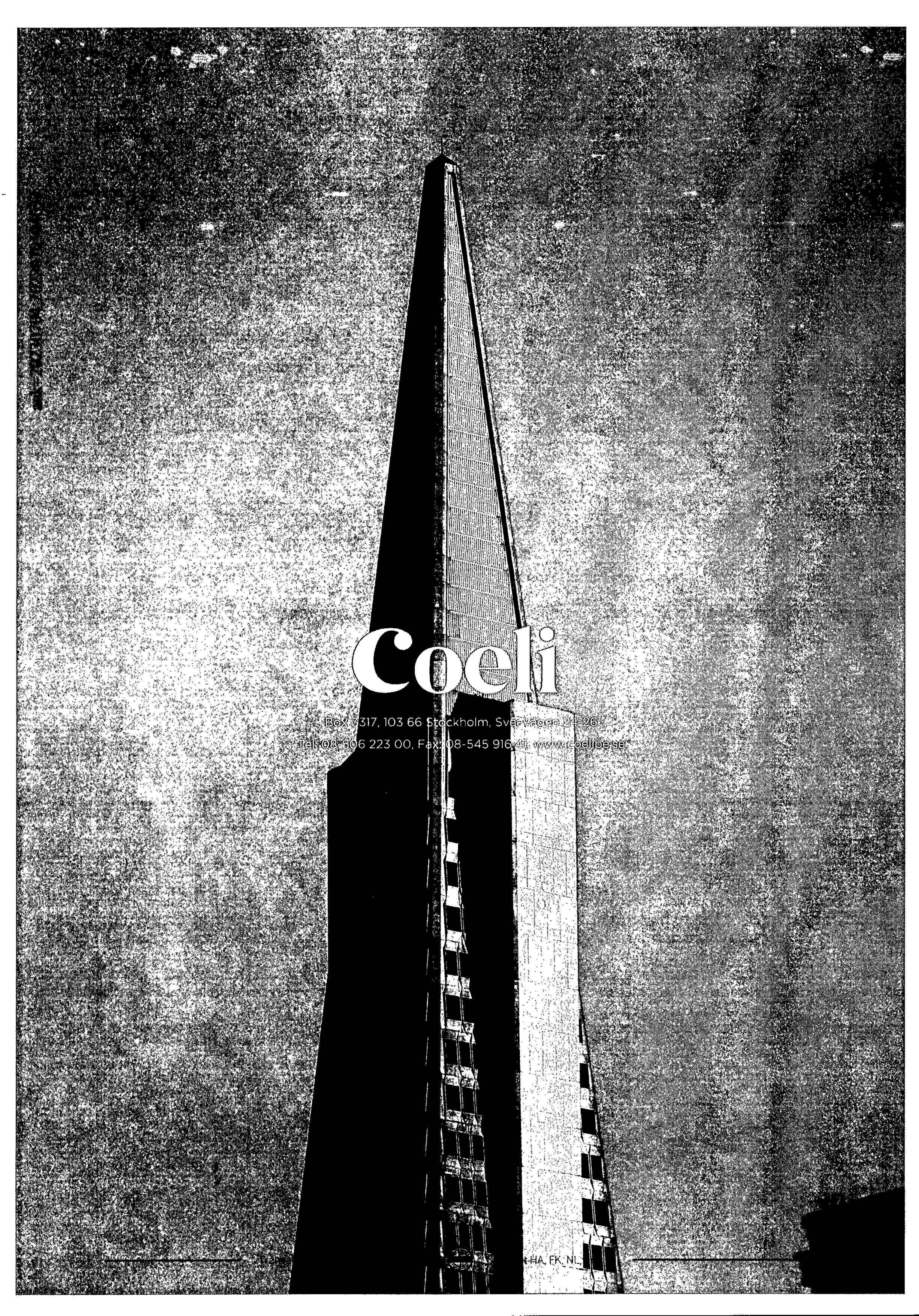
Niklas Lantz
Styrelseledamot

Filippa Kelo
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor





Coeli

Box 5317, 103 66 Stockholm, Sveriges 21-26

Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 40, www.coeli.se

Verifikat

Transaktion 09222115557491970808

Dokument

Årsredovisning 2022 Coeli Private Equity XIV-AB - osign

Huvuddokument

20 sidor

Startades 2023-05-02 13:09:03 CEST (+0200) av Coeli Legal (CL)

Färdigställt 2023-05-02 17:00:46 CEST (+0200)

Initierare

Coeli Legal (CL)

Coeli

scribe@coeli.se

+46850622386

Signerande parter

Henrik Arfvidsson (HA) Identifierad med svenskt BankID som "Henrik Johan Lars Arfvidsson" Personnummer 800312-0477 henrik.arfvidsson@coeli.se  Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Henrik Johan Lars Arfvidsson" Signerade 2023-05-02 16:21:59 CEST (+0200)	Filippa Kelo (FK) Identifierad med svenskt BankID som "Filippa Kelo" Personnummer 910310-5624 Filippa.kelo@coeli.se  Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Filippa Kelo" Signerade 2023-05-02 14:58:36 CEST (+0200)
Niklas Lantz (NL) Identifierad med svenskt BankID som "NIKLAS LANTZ" Personnummer 850728-2435 niklas.lantz@coeli.se  Namnet som returnerades från svenskt BankID var	Stefan Renno (SR) Identifierad med svenskt BankID som "Stefan Renno" Personnummer 670122-0011 stefan.renno@coeli.se  Namnet som returnerades från svenskt BankID var



Verifikat

Transaktion 09222115557491970808

<i>"NIKLAS LANTZ"</i> <i>Signerade 2023-05-02 14:22:28 CEST (+0200)</i>	<i>"Stefan Renno"</i> <i>Signerade 2023-05-02 13:32:52 CEST (+0200)</i>
Leonard Daun (LD) <i>Identifierad med svenskt BankID som "LEONARD DAUN"</i> <i>Personnummer 640320-3216</i> <i>leonard.daun@pwc.com</i>  <i>Namnet som returnerades från svenskt BankID var</i> <i>"LEONARD DAUN"</i> <i>Signerade 2023-05-02 17:00:46 CEST (+0200)</i>	

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Private Equity XIV AB, org.nr 559195-0695

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity XIV AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity XIV ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Private Equity XIV AB.

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 XIV AB 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 misstag.

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 till 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 misstag, 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 misstag 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 Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 XIV AB för år 2022 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 XIV AB 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 Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-05-02 15:00:12 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: LEONARD DAUN

Datum

Leonard Daun
Partner

Leveranskanal: E-post

ank=20230704;2023070504638