

A detailed close-up photograph of the intricate mechanical movement of a watch, showing various gears, plates, and jewels. The lighting is warm and focused, highlighting the metallic textures and the precision of the craftsmanship.

**Coeli**

PRIVATE EQUITY  
2016 AB (PUBL)

ORGANISATIONSNUMMER 559031-9249

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

## AVSNITT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
VD HAR ORDET	5
BOLAGSSTRYNINGSRAPPORT	6
NYCKELTAL 2017	9
RESULTATRÄKNING (TSEK)	10
BALANSRÄKNING (TSEK)	11
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)	12
KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	13
NOTER	14
REVISIONSBERÄTTELSE	23
DEFENITIONER	28
FINANSIELL KALENDER	29

# ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL), ORG NR 559031-9249

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2016, org nr 559031-9249, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Private Equity 2016 AB är ett investmentbolag noterat på NGM Nordic AIF. 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 under 2016 och 2017 genomfört nyemission vilka har inbringat 51,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har utfäst 2,5 MEUR till Intera Fund III och 42 MSEK till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 5 MSEK avropats från de investerade fonderna.

Bolaget har ett uppdragsavtal med FCG Fonder ABC (FCG) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att FCG har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,9 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget som är Coeli Private Equity Management II AB har rätt till en årlig

aktieutdelning om 1,35 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.

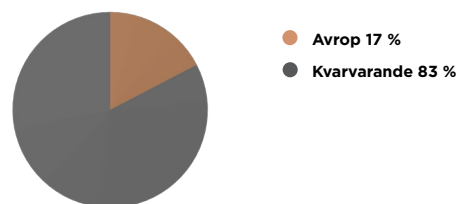
Coeli Private Equity 2016 AB klassificeras som en sk alternativ investeringsfond (AIF) utifrån det nya AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid en reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, där bolaget har utsett SEB för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, då Coeli Private Equity 2016 AB inte självt har detta tillstånd så har bolaget inlett ett samarbete med FCG som innehar sådant tillstånd. Coeli Asset Management AB har i uppdrag från FCG att sköta förvaltningen av bolaget.

### INVESTERINGAR

#### Intera Fund III

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity aktör som investerar på den finska och svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Man förvaltar närmare MEUR 500 på totalt tre olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet präglas av tillväxtorientering med en lång erfarenhet av private equity.

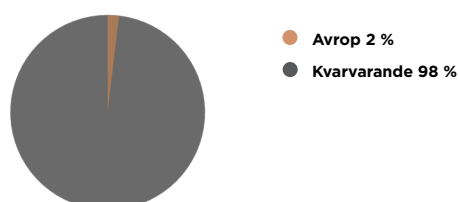
#### Utfäst kapital



#### Litorina V

Litorina är ett private equity-bolag som förvärvar och industriellt utvecklar mindre och medelstora svenska och nordiska företag. Litorina investerar i företag med målsättningen att tillsammans med ledning och styrelse på ett ansvarsfullt sätt skapa förutsättningar för långsiktigt och uthålligt industriellt värdeskapande.

#### Utfäst kapital



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

COELI PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL), ORG NR 559031-9249

## RESULTAT OCH STÄLLNING

Rörelseresultatet uppgick till -756 (-112) TSEK under året. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna 383 (0) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 290 (0) TSEK, varav -412 (0) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 701 (0) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.

- \* Resultat efter skatt uppgick till - 466 (-112) TSEK
- \* Resultat per aktie uppgick till -2,23 (0) SEK
- \* Substansvärdet uppgick till 232,40 kr/aktie (236,36 kr/aktie)
- \* Nettokassan uppgick till 44 561 (42 713) TSEK

## Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 49 107 (44 734) TSEK.

## Investeringar

Bolaget har under 2017 utfäst 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 5 mkr avropats från de investerade fonderna.

## Nettokassa

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavande samt placering i räntebärande tillgångar. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 44 561 (42 713) TSEK

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management II AB. Moderbolaget har 96,0 procent av rösterna och 70,5 procent av antalet aktier.

## AKTIEN

Coeli Private Equity 2016 AB listades på Nordic Growth Market på AIF-listan (NGM-börsen) med första handelsdag 17 mars 2017. Aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2. Antalet utestående aktier i bolaget vid årets slut uppgick till 209 150 stycken. Vid utgången av året var aktiekursen för Coeli Private Equity 2016 AB 232,40 kr per aktie.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker. Se även not Redovisningsprinciper för utförligare beskrivning av Bolagets risker.

## Investeringsrisker

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av utvecklingen i respektive underliggande private equity-fond, vilken i sin tur bland annat beror av hur värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investerings- respektive avyttringstidpunkterna.

## 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. Bolagets kortfristiga placeringar medför marknadsrisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling.

## Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna.

## Likviditetsrisk

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

## Valutarisk

Bolaget är exponerad för valutakursrisk i de investeringar som görs i utländska fonder

## FRAMTIDSUTSIKTER

Tillgången på portföljbolag förväntas vara fortsatt stabil och de makroekonomiska utsikterna i Sverige och Finland ser ut att ha en positiv trend och låg volatilitet. De närmsta åren kommer fonderna som bolaget investerat i att fokusera på att hitta, analysera och köpa portföljbolag. Investeringarna föranleder negativ värdeutveckling i bolaget i det korta tidsperspektivet för att sedan stabiliseras och bli positiv.

## ORGANISATION

Verkställande direktör och förvaltare är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Johan Winnerbland och styrelseledamöterna Mikael Larsson och Lukas Lindkvist.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE

### BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen har föreslagit riktlinjer för ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare som ska gälla till slutet av årsstämman 2019 som innebär att ersättningsfrågor behandlas av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen i sin helhet. Ledande befattningshavare är Verkställande direktör. Fast lön till styrelsens ska uppgå till högst ett prisbasbelopp per år och per ledamot. Ingen fast lön utgår till ledande befattningshavare från Bolaget. Ingen rörlig ersättning utgår till styrelsen eller till ledande befattningshavare från Bolaget.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Bolaget har under 2016 och 2017 genomfört nyemission vilka har inbringat 51,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har utfäst 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 5 mkr avropats från de investerade fonderna.

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

COELI PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL), ORG NR 559031-9249

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Efter räkenskapsårets slut har i januari ytterligare en portföljbolagsinvestering gjorts av private equity fonden Litorina V. I övrigt inga fler väsentliga händelser i Bolaget.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (kronor)

	<b>2017-12-31</b>
fritt eget kapital	48 863 900
årets resultat	-466 530
	<hr/> 48 397 370
disponeras så att	
till ägare av P1-aktier utdelas	575 000
i ny räkning överföres	<hr/> 47 822 370

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 II AB) är i enlighet med gällande avtal och bolagsordning.

## VD HAR ORDET

Under det gångna året så har vi utfäst allt kapital till två olika nordiska private equity fonder, finska Intera III samt svenska Litorina V. Tre portföljbolag var klara innan årsskiftet kom och i skrivande stund så har ytterligare ett portföljbolag köpts in, färskvarudistributören Bergfalk & Co. Den viktiga spridningen och diversifieringen över olika branscher för våra portföljbolag har bara börjat, ett säkerhetsbolag, en systemleverantör, ett konsultbolag inom infrastruktur och nu senast alltså en färskvarudistributör. Vikten att vara diversifierad i sin investeringsportfölj blir allt tydligare i dagens relativt volatila marknadsklimat, såväl börser som fastighetsmarknader har nyligen bevisat viss orolighet.

Bolaget är ungt och våra utfästelser och investeringar i tidigt stadie, det påverkar resultatet i den meningen att våra portföljbolag ännu inte börjat visa några större utvecklingsresultat. Det gör att kostnaderna i detta tidiga stadie är högre än tillväxten och vi får ett negativt resultat, helt enligt den klassiska investeringskurvan "j-curve".

Den primära aktiviteten som driver private equity branschen är företagstransaktioner. Vi har under året sett en fortsatt tillväxt av transaktioner i våra segment om än i inte samma tempo som åren innan. Vi hör och ser en mer eftertänksamhet och noggrannhet i analysarbetet för att verkligen hitta de bolag och tillväxt case som man verkligen tror på. Det finns en bild som visar på att vikten att inte misslyckas är mer betydelsefull än att verkligen hitta super transaktionen som slår alla tidigare rekord. En riskflyttning skulle man kunna tolka det som, hur det kommer att påverka branschen är lite för tidigt att dra några slutsatser om. Men förändring och utveckling är enligt mig goda processer som för allt framåt.

Som aktieägare är ni välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget och dess investeringsstrategi. För mer information hänvisar jag även till vår hemsida [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)

Henrik Arfvidsson  
Verkställande direktör

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## Principer för bolagsstyrning

Coeli Private Equity 2016 AB ("Bolaget") tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. Bolaget har upprättat den här bolagsstyrningsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget tillämpar även Nordic Growth Market's ("NGM") regelverk för bolag som är noterade på NGM AIF samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Koden tillämpas från börsnotering som gjordes den 17 mars 2017 och har därmed inte tillämpats för hela räkenskapsåret. Detta är Bolagets första bolagsstyrningsrapport då Bolaget ej var noterat föregående år.

Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive vd samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos Bolaget.

I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i Bolaget. Koden tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser beskrivs med angivande av skäl och alternativ lösning. Bolaget har gjort avvikelser från Koden som presenteras i avsnittet "Avvikelser från Koden"

## System för intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollen bygger på dokumenterade processbeskrivningar, riktlinjer, ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar som följs upp för efterlevnad och som utvärderas kontinuerligt. Risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras, analyseras och elimineras på en kontinuerlig basis genom nya eller ändrade riktlinjer för den interna kontrollen. Då bolaget även lyder under AIFM-direktivet är det krav för bolaget att inneha ett förvaringsinstitut samt en AIF-förvaltare. Dessa två parter har tydliga reglerade krav inom förvaltning och riskhantering som kontinuerligt följs upp och kontrolleras. Styrelsen följer upp bedömningen av den interna kontrollen bl. a. genom kontakter med bolagets externa revisorer. Mot bakgrund av detta samt med beaktande av bolagets storlek har styrelsen vid sin utvärdering bedömt att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

## Större direkta eller indirekta innehav i bolaget

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per 31 december 2017 till 709 150 kr, fördelat på 500 000 P1 aktier och 209 150 P2 aktier. P1 aktierna innehas av moderbolaget Coeli Private Equity Management II AB. P2 aktierna erbjuds till allmänheten är börsnoterade. P1 aktierna berättigar till tio röster på bolagsstämma och P2 aktier till en röst på bolagsstämma.

Bolaget är listat på NGM AIF. P2 aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF2. Bolagets ISIN-kod är SE0008129787.

## Aktieägarnas rösträtt

Aktierna kan vara preferensaktie P1 och preferensaktie P2. Såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2 får ges ut till ett antal motsvarande etthundra (100) procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Preferensaktier P1 skall berättiga till tio (10) röster vardera, och preferensaktier P2 skall berättiga till en (1) röst vardera.

## Bolagsstämman

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämman väljer bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer bolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer. Årsstämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Vid årsstämman har varje aktieägare som huvudregel rätt att rösta för alla sina aktier. Årsstämmans beslut fattas med enkel majoritet av de lämnade rösterna. Till skydd för de mindre aktieägarna ska dock vissa beslut fattas med kvalificerad majoritet av de lämnade rösterna och de vid stämman företrädde aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att bolagsstämma inte får fatta beslut som kan ge en otillbörlig fördel för viss aktieägare eller innebära en nackdel för bolaget eller annan aktieägare.

Bolaget har under 2017 har följande stämmor

- Årsstämma 2017-04-20

Under stämman beslutades att fastställa framlagd resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2016. Ingen utdelning kommer att ske samt att ansvarsfrihet beviljades.

Vidare omvaldes de tre ordinarie ledamöterna, Johan Winnerblad, Mikael Larsson och Lukas Lindkvist fram till slutet av nästa årsstämma. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.

## Årsstämma 2018

Nästa årsstämma för aktieägare i Bolaget hålls den 20 april 2018 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Koden och aktiebolagslagen.

## Styrelsen

### Styrelsens ansvar

Enligt den svenska aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställa budget och affärsplaner, granska och godkänna bokslut samt fatta beslut i frågor rörande investeringar och betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet. Styrelsen utser också bolagets VD och fastställer också VDs lön och annan ersättning. Under året har fem styrelsemöten hållits.

Bolaget klassificeras som en s k alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid en reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, Swedbank har utsetts för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, vilket innehas av FCG fonder som sköter förvaltningen av bolaget. Styrelsen har till uppgift att säkerställa och utvärdera att det avtal som finns mellan bolaget och dess AIF-förvaltare fullföljs samt att tillse att den löpande rapporteringen som görs till Finansinspektionen genomförts med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

### Styrelsens sammansättning

Styrelsens ordförande utvärderar årligen styrelsearbetet, dess arbetsform och effektivitet. Utvärderingen görs efter varje räkenskapsår vilket innebär att den första utvärderingen ännu ej genomförts. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under 2017 bestått av följande tre ordinarie ledamöter; Mikael Larsson, Lukas Lindkvist och Johan Winnerblad som styrelseordförande. En av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## Styrelsen 2017

Namn	Invald	Funktion	Närvaro	Oberoende
Johan Winnerblad	2017	Ordförande	4/4	Ja
Mikael Larsson	2017	Ledamot	4/4	Nej
Lukas Lindkvist	2017	Ledamot	4/4	Nej

Information om styrelseledamöterna som valdes på den ordinarie bolagsstämman den 12 april 2017 följer nedan:

### Johan Winnerblad

Huvudsaklig utbildning: Juridik  
Styrelseordförande sedan 2016  
Delägare på advokatfirman Vinge, anställd sedan 2005.

Tidigare;

Delägare Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1998-2004  
Biträdande jurist Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1992-1997  
Bolagsjurist IBM Svenska AB 1990-1991

Andra väsentliga styrelseuppdrag:  
Alltid Oavsett AB

Advokatfirman Vinge Stockholm AB

Advokatfirman Vinge AB

### Mikael Larsson

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi  
Ordinarie styrelseledamot sedan 2016  
Grundare, huvudägare och koncernchef Coeli-gruppen och har indirekt ägande i Bolaget via Coeli Holding AB där han är huvudägare. Andra väsentliga styrelseuppdrag: Mikael Larsson är styrelseledamot i Coeli Real Estate Fund I AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Holding Fastighet I AB, Coeli Holding Fastighet II AB, Coeli Real Estate AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB, Coeli Private Equity 2016 AB, Coeli Private Equity Fund XI AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Service II AB, Coeli Private Equity Management II AB, Noga AB, Sävja 1:1 AB, Oxenborgens Fastigheter AB, Klackkärrsförvaltning AB, Fastighets AB Orlångsjö 2:7, Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB och Quadrox AB, Vagnhallen 15 AB, Lansen 16 i Täby AB, Långgatan Fastighets AB, Jämtlänningen Holding AB, Coeli Real Estate Fund I Holding AB, Luktviolen Fastighets AB, Snättringe 31 AB samt styrelsesuppleant i C work stories AB och evenodds AB och styrelseordförande i Coeli Private Equity Management AB.

### Lukas Lindkvist

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi  
Ordinarie styrelseledamot sedan 2016  
VD för Coeli Asset Management AB sedan 2015  
Andra väsentliga styrelseuppdrag:

Coeli Asset Management AB

m&m resurs sthlm AB

Coeli Private Equity 2006 AB  
Coeli Private Equity 2007 AB  
Coeli Private Equity 2008 AB  
Coeli Private Equity 2009 AB  
Coeli Private Equity 2010 AB  
Coeli Private Equity 2011 AB  
Coeli Private Equity 2012 AB  
Coeli Private Equity 2013 AB  
Coeli Private Equity 2014 AB  
Coeli Private Equity 2015 AB  
Coeli Private Equity XI AB

### Valberedningens sammansättning

Bolaget har för närvarande har ej etablerat någon valberedning. Motivet till denna avvikelse från Koden är den begränsade ägarkretsen, vilket gör att ett särskilt organ utsett av aktieägarna inte anses behövas. Nomineringen av styrelseledamot hanteras av styrelsens ordförande.

### Revisionsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott då detta anses vara mest lämpligt för bolagets ägarstruktur. Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet ska bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen med förslag till stämmobeslut om revisorsval.

### Ersättningsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra i ersättningskommitté, då detta anses vara mest lämpligt för bolagets ägarstruktur. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter består bland annat i att bereda styrelsen i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## Revision

Revisorerna granskar styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget och kvaliteten på bolagets redovisnings-handlingar och rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver deltar revisorn vid det styrelsemöte då presentation av årsbokslutet sker och lämnar sin rapport från granskningen av bolagets resultat, ställning och interna kontroll. Dessutom kan bolagets revisor lämna en redogörelse för sina iakttagelser direkt till styrelsens ordförande om så bedöms nödvändigt. Revisor väljs av årsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2017 omvaldes PwC (Öhrling PricewaterhouseCooperAB) med huvudansvarig revisor Leonard Daun för tiden fram intill slutet av årsstämman 2018. Närmare upplysningar om ersättning till revisorerna finns i årsredovisningen Not 5.

## Avvikelser från Koden

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag;

- Bolaget har inte någon särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har bedömt att det löpande interna arbetet med intern kontroll som företrädesvis utförs av företagsledningen, utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till bolagets verksamhet och storlek.
- Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott med bakgrund till att ingen lön eller annan ersättning utgår till ledande befattningshavare i bolaget då dessa ersätts från andra bolag i Coelikoncernen. Styrelsens ersättning beslutas av årsstämman.
- Avseende styrelsens sammansättning är endast en av tre ledamöter i styrelsen oberoende. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund.
- Bolagets har ingen valberedning. Med hänsyn till Bolagets storlek har styrelsen bedömt att Bolaget ej behöver ha en valberedning. Styrelsen är ansvarig för att val och arvodering av styrelse och revisor utförs genom en tillfredsställande process.



## NYCKELTAL

<b>Nyckeltal</b>	<b>2017</b>
Omsättning (kkkr)	-
Balansomslutning (kkkr)	49 210
Soliditet %	100%
Nettokassa (kkkr)	44 561
P1 aktier	500 000
P2 aktier	209 150
Aktiekurs vid periodens utgång, kr	232,40
NAV, kr	232,40
Resultat per aktie, kr	-2,230

## RESULTATRÄKNING (TSEK)

		2017-01-01 2017-12-31	2015-10-26 2016-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgifter	(not 3)	-383	-
Personalkostnader	(not 4)	-22	-22
Övriga externa kostnader	(not 5)	-351	-90
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-756</b>	<b>-112</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-756</b>	<b>-112</b>
<b>Resultat från finansiella poster:</b>		-412	-
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 7)	701	-
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	290	-
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-466</b>	<b>-112</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-466</b>	<b>-112</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

		2017-01-01 2017-12-31	2015-10-26 2016-12-31
<b>Årets resultat</b>		<b>-466</b>	<b>-112</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poster som senare kan att återföras till resultaträkningen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-466</b>	<b>-112</b>
<b>Resultat per aktie SEK</b>	(not 15)	<b>-2,230</b>	<b>-</b>

## BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-12-31	2016-12-31
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>		-	2 952
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 7, 14)	4 544	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		4 544	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 544</b>	-
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23	-
Övriga fordringar		1	-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>25</b>	-
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6, 14)	44 519	-
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>		<b>44 519</b>	-
Kassa och bank		122	42 713
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>44 666</b>	<b>42 713</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>49 210</b>	<b>45 665</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		709	500
Ej registrerat aktiekapital		-	187
<i>Summa bundet eget kapital</i>		709	687
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		48 976	44 159
Periodens resultat		-112	-
Årets resultat		-466	-112
<i>Summa fritt eget kapital</i>		48 398	44 047
<b>Summa eget kapital</b>	(not 11)	<b>49 107</b>	<b>44 734</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		23	19
Övriga skulder	(not 9)	-	887
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		79	25
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>103</b>	<b>931</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>49 210</b>	<b>45 665</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Bolagets bildande</b>	<b>100</b>					<b>100</b>
<b>Den 26 oktober 2015</b>						
<b>Totalresultat</b>						
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat					-112	-112
<b>Summa totalresultat</b>					<b>-112</b>	<b>-112</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						<b>0</b>
Nyemission	400	187	45 103			<b>45 690</b>
Etableringskostnader			-945			<b>-945</b>
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>500</b>	<b>187</b>	<b>44 159</b>	<b>-</b>	<b>-112</b>	<b>44 734</b>
						<b>0</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>500</b>	<b>187</b>	<b>44 159</b>	<b>-</b>	<b>-112</b>	<b>44 734</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat					-466	-466
<b>Summa totalresultat</b>					<b>-466</b>	<b>-466</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						<b>0</b>
Nyemission (P1 aktier)						<b>0</b>
Nyemission (P2 aktier)	209	-187	5 302			<b>5 324</b>
Etableringskostnader			-485			<b>-485</b>
Omföring föregående års resultat				-112		<b>-112</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>709</b>	<b>-</b>	<b>48 976</b>	<b>-112</b>	<b>-466</b>	<b>49 107</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	2017-01-01 2017-12-31	2015-10-26 2016-12-31
(not 13)		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Periodens resultat före skatt	-466	-112
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	-302	0
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-25	0
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	4	19
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	44	35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-744</b>	<b>-58</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i PE fonder	-4 955	-
Investering i övriga kortfristiga placeringar	-43 817	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-48 773</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	6 926	42 770
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 926</b>	<b>42 770</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-42 591</b>	<b>42 713</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42 713</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>122</b>	<b>42 713</b>

\* Poster som inte påverkar kassaflödet består av ej realiserade värdeförändringar på långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

# NOTER (TSEK)

## Not 1 - Redovisningsprinciper

Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org nr 559031-9249, är ett svensktregistrerat aktieföretag med säte i Stockholm. Moderbolagets postadress är Box 3317 103 66 Stockholm. Moderbolagets P2 aktier är registrerade på Nordic Growth Market (NGM) AIF och handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2.

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen (1995:1554) i enlighet med Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 för juridiska personer.

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för Bolaget. Det innebär att den finansiella rapporteringen presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste TSEK.

### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Fondinnehavens värdering till verkligt värde inkluderar uppskattningar och bedömningar vilka är att betrakta som väsentliga för redovisningsändamål. Värderingen görs utifrån externa värderingsrapporter från respektive fondinnehav.

### Nya och ändrade standarder och tolkning som ännu ej trätt i kraft

Följande är nya och ändrade standarder och tolkningar som kan påverka Bolaget:

- \* IFRS 9 Finansiella instrument (Gäller från 1 januari 2018)
- \* IFRS 15 Intäktsredovisning (Gäller från 1 januari 2018)
- \* IFRS 16 Leasing (Gäller från 1 januari 2019)

IFRS 9 "Financial Instruments" ("Finansiella instrument") antogs av IASB i juli 2014 och skall ersätta IAS 39 Finansiella Instrument: redovisning och värdering. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Bolaget har utvärderat standarden och förväntar sig ingen effekt av övergången.

IFRS 15 "Revenue from Contract with Customers" ("Intäkter från kundkontrakt") utfärdades av IASB i maj 2014. Den nya standarden skall ersätta nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Den nya standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder skall ske. IFRS 15 bedöms inte medföra några effekter på den finansiella rapporteringen. Bolaget har inga intäkter vilka omfattas av IFRS 15.

IFRS 16 "Leases" ("Leasing") IFRS 16 publicerades i januari 2016. Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Då Bolaget inte har några operationella leasingavtal medför den nya standarden ingen effekt på Bolagets redovisning.

# NOTER (TSEK)

## Eget kapital

### Aktiekapital

Aktiekapitalet består av P1 aktier, som innehas av moderbolaget, Coeli Private Equity Management II AB, och P2 aktier som tillförs genom externt kapital från investerarna vid Bolagets nyemissioner.

### Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas nominella belopp, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver det nominella värdet på aktierna, föras till överkursfonden. Överkursfonder som uppstår redovisas som fritt eget kapital. Emissionsutgifter, vilka i denna årsredovisnings finansiella rapporter benämns etableringskostnader, dras av från överkursfonden.

### Balanserat resultat inkl årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget.

## Skatt

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.

## Segmentredovisning

Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj varför innehaven i fonderna utvärderas som en helhet varför Bolaget endast har ett rörelsesegment.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel och fondandelar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Tillgångsslagen utgörs av nedan:

Finansiella tillgångar: Fondandelar, kortfristiga placeringar och likvida medel

Finansiella skulder: Leverantörsskulder

### Fondandelar

Fondandelar utgörs av Bolagets Private Equity innehav som redovisas till verkligt värde. Verkligt värde fastställs genom externa värderingar. Värdeförändringar redovisas halvårsvis i Bolagets rapport över totalresultatet.

### Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgörs av placering i räntefonden Coeli Likviditetsstrategi som redovisas till verkligt värde.

### Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa och tillgodohavanden i bank som kortfristiga likvida placeringar med en löptid av maximalt 3 månader. Likvida medel redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar består av fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader efter balansdagen. Övriga kortfristiga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Leverantörsskulder

Leverantörsskulden består av diverse kortfristiga skulder till Bolagets leverantörer. Det verkliga värdet på leverantörsskulder och andra skulder anses motsvara deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

Se vidare not 14

# NOTER (TSEK)

## Kassaflödesanalysen

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.

## Eventualförpliktelser

En eventalförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser samt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Upplysning sker såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten. Som eventalförpliktelser redovisas utfäst men ej neddraget kapital från private equity fonderna.

## Not 2 - Finansiell riskhantering och känslighetsanalys

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker:

Marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker. Se även not Redovisningsprinciper för ränterisker.

### Investeringsrisker

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av utvecklingen i respektive underliggande private equity-fond, vilken i sin tur bland annat beror av hur värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investerings- respektive avyttringstidpunkterna. Bolagets riskhantering utgörs av en gedigen selekteringsprocess för private equity investeringarna och eftersträvar en diversifierad portfölj. Vi genomför 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 vår utvärderingsprocess undersöker vi 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. Bolagets kortfristiga placeringar medför marknadsrisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling. Placeringar görs i diversifierade räntefonder med daglig likviditet samt låg riskprofil. Ett minimum av ränterisk eftersträvas.

### Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna.

### Kredit- och motpartsrisk

Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Bolagets bankmedel finns hos Nordea AB som har kreditrating AA-. För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

### Likviditetsrisk

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

Valutarisk Bolaget är exponerad för valutakursrisk i de investeringar som görs i utländska fonder. Ingen valutasäkring görs av investeringarna i fondandelar då investeringshorisonten är långsiktig. Den totala valutariskexponeringen i fondandelarna framgår nedan:

Totala investeringar i utländsk valuta (kkr)	2017	2016
EUR	2 500	-

Nedan visas vad effekten på resultatet blir vid en valutaförändring på 10 % baserat på balansdagens innehav.

Belopp i redovidningsvaluta (kkr)	2017	2016
EUR	376	-



## NOTER (TSEK)

### Not 3 - Förvaltningsavgifter

Bolaget har ett uppdragsavtal med FCG Fonder ABC (FCG) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att FCG har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,9 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet.

Under 2017 uppgick förvaltningsavgiften till 383 (0) kkr.

### Not 4 - Personalkostnader

Bolaget har ej haft någon anställd personal. De lönekostnader bolaget har haft avser ersättning åt styrelseordförande Johan Winnerblad.

		2017-01-01	2015-10-26
		2017-12-31	2016-12-31
Löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:			
Till styrelse:	Löner och ersättningar	17	17
	(Varav tantiem)	-	-
	Sociala kostnader	5	5
	(Varav pensionskostnader)	-	-
		<u>22</u>	<u>22</u>

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

Bolagets verkställande direktör får sin grundlön från andra bolag inom Coelikoncernen. VD har även ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Private Equity Management AB och Coeli Asset Management AB.

Ersättningar till ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
<b>Ersättningar och övriga förmåner 2017</b>							
Styrelsens ordförande Johan Winnerblad	22	-	-	-	-	-	22
Styrelseledamot Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Lukas Lindkvist	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
<b>Ersättningar och övriga förmåner 2016</b>							
Styrelsens ordförande Johan Winnerblad	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Lukas Lindkvist	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTER (TSEK)

**Not 5 - Ersättning till revisorer**

Under räkenskapsåret 2017 har ersättningen till PWC uppgått till 70 kkr fördelat på följande kategorier.

	2017	2016
Revisionsuppdrag	41	(25)
Övriga lagstadgade uppdrag	24	(-)
Skatterådgivning	-	(-)
Värderingstjänster	-	(-)
Övriga tjänster	5	(-)
<b>Summa</b>	<b>70</b>	<b>(25)</b>

**Not 6 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar**

2017-01-01	2015-10-26
2017-12-31	2016-12-31

Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	14	-
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	688	-
	<b>701</b>	<b>-</b>

**Not 7 - Andra långfristiga värdepappersinnehav**

2017-12-31	2016-12-31
------------	------------

Ingående anskaffningsvärde	-	-
Periodens investeringar	4 955	-
Årets avyttringar	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>4 955</b>	<b>-</b>
Ingående värdeförändringar	-	-
Periodens värdeförändringar	-530	-
<b>Utgående värdeförändringar</b>	<b>-530</b>	<b>-</b>
Ingående valutaeffekt	-	-
Periodens valutaeffekt	119	-
<b>Utgående valutaeffekt</b>	<b>119</b>	<b>-</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>4 544</b>	<b>-</b>
<b>Bokfört värde per fond <sup>1)</sup></b>		
Intera III	3 759	-
Litorina V	760	-
Litorina V preferensaktier	25	-
	<b>4 544</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Innehaven är värderade till verkligt värde per den 31 december. Detta innebär att dessa värderats baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equityfond vilken är upprättad per den 30 september eller i vissa fall per den 30 juni med därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

**Not 8 - Övriga kortfristiga placeringar**

2017-12-31	2016-12-31
------------	------------

Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets investeringar	43 817	-
Årets avyttringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	43 817	-
Ingående orealiserad värdeförändring	-	-
Periodens orealiserade värdeförändring	701	-
Utgående orealiserad värdeförändring	701	-
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>44 519</b>	<b>-</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>		
Coeli likviditetsstrategi	44 519	-
	<b>44 519</b>	<b>-</b>

# NOTER (TSEK)

## Not 9 - Närstående relationer

Vid leverans av tjänster mellan Bolaget och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. M&M resurs AB utför den ekonomiska förvaltningen för Bolaget och är ett närstående bolag till Bolaget, där delägaren är fru till styrelseledamoten Lukas Lindkvist. 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. Styrelsearvode utbetalades till styrelseordförande enligt not 4 om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare. 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, se not 7. Det finns ett vidaredelegeringsavtal mellan AIFM, FCG Fonder AB, och Coeli Asset Management AB i avseende förvaltning och distribution av Bolaget. Under räkenskapsåret 2017 har Coeli Asset Management fakturerat 311 kkr (0) för dessa tjänster.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår skulder till Coeli Private Equity Management AB om 0 (877) kkr.

## Not 10 - Inkomstskatt

I bolaget finns såväl skattepliktiga som avdraggilla 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 avdraggilla temporära skillnaderna är hänförliga till tidigare års underskottsavdrag.

I Coeli Private Equity 2016 AB överstiger de avdraggilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

## Not 11 - Eget kapital

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	209 150	1
Aktiekapital	709 150	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,35 % 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.

**NAV 17-12-31 232,40 kr**

### Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (kronor)

fritt eget kapital	48 863 900
årets resultat	-466 530
	<b>48 397 370</b>

disponeras så att  
till ägare av P1-aktier utdelas 575 000  
**i ny räkning överföres 47 822 370**

## NOTER (TSEK)

## Not 12 - Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

2017-12-31 2016-12-31

Ställda säkerheter		50	50
Eventualförpliktelser		61 045	-
<b>Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser</b>		<b>61 095</b>	<b>50</b>

	<b>Utfäst kapital</b>	<b>Kvarvarande 2017-12-31</b>	
		<b>Fondens valuta</b>	<b>TSEK</b>
Intera Fund III	24 MSEK	2 064 TEUR	19 830
Litorina V	42 MSEK	41 MSEK	41 215
<b>Totalt utfäst kapital</b>	<b>66 MSEK</b>		

## Not 13 - Avstämning av nettoskuld

2017

## Koncernen

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för den presenterade perioden.

Likvida medel och kortfristiga placeringar	44 641
Låneskulder - förfaller inom ett år	-
Låneskulder - förfaller efter ett år	-
<b>Nettoskuld</b>	<b>44 641</b>

Likvida medel och kortfristiga placeringar	44 641
Bruttoskuld	-
<b>Nettoskuld</b>	<b>44 641</b>

	<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar</b>	<b>Låneskulder inom 1 år</b>	<b>Låneskulder som förfaller efter 1 år</b>	<b>Summa</b>
<b>Nettoskuld per 2017-01-01</b>	<b>42 713</b>	-	-	<b>42 713</b>
Kassaflöde	1 928	-	-	<b>1 928</b>
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Övriga ej kassapåverkande poster	-	-	-	-
<b>Nettoskuld per 2017-12-31</b>	<b>44 641</b>	-	-	<b>44 641</b>

## Not 14 - Finansiella tillgångar och skulder

<b>2017</b>	<b>Finansiella tillgångar*</b>	<b>Kund/Lånefordringar**</b>	<b>Övriga skulder**</b>	<b>Summa redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori					
Fondandelar	4 544			4 544	4 544
Kortfristiga placeringar	44 519			44 519	44 519
Likvida medel		122		122	122
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>49 063</b>	<b>122</b>	-	<b>49 185</b>	<b>49 185</b>
Leverantörsskulder			23	23	23
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	-	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

<b>2016</b>	<b>Finansiella tillgångar*</b>	<b>Kund/Lånefordringar**</b>	<b>Övriga skulder**</b>	<b>Summa redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori					
Fondandelar	-			-	-
Kortfristiga placeringar	-			-	-
Likvida medel		42 713		42 713	42 713
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	-	<b>42 713</b>	-	<b>42 713</b>	<b>42 713</b>
Leverantörsskulder			19	19	19
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	-	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

\*Värderade till verkligt värde över resultaträkning

\*\*Värderade till upplupet anskaffningsvärde

## NOTER (TSEK)

Upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data)

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2017.

<b>Tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar			4 544
Kortfristiga placeringar	44 519		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 519</b>	<b>0</b>	<b>4 544</b>

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016.

<b>Tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar			
Kortfristiga placeringar			
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Några skulder finns inte som värderas till verkligt värde.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, värderingsinstitut eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Samtliga Bolagets investeringar i private equity andelar har klassificerats i nivå 3 eftersom de ej har observerbara indata och eftersom de handlas sällan eller inte alls på en aktiv marknad.

Nivå 3 investeringar inkluderar Bolagets andel av fondens innehav/värdepapper i onoterade bolag (i vissa fall äger fonden även noterade bolag). När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper använder fondadministratören en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer.

Antaganden, uppskattningar och bedömningar som används av fondadministratören på grund av bristen på observerbara indata kan avsevärt påverka det verkliga värdet på fondinnehaven och därmed Bolagets resultat. På grund av bolagets diversifierade fondportfölj (olika geografiska områden, olika branscher samt olika årgångar) samt att varje fond har ett stort antal innehav i olika bolag skulle, en ändring i indata till rimligt möjliga alternativa antaganden, inte medföra några betydande förändringar i det verkliga värdet på fondandelarna förutom förändringar i valutakurser. I not 2 presenteras en känslighetsanalys avseende bolagets valutarisk.

## NOTER (TSEK)

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2017.

	Fondandelar värderade till verkligt värde	Summa
Ingående balans	-	-
Nya investeringar	4 955	4 955
Återbetalningar	-	-
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-412	-412
<b>Utgående balans</b>	<b>4 544</b>	<b>4 544</b>

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2016.

	Fondandelar värderade till verkligt värde	Summa
Ingående balans	-	-
Nya investeringar	-	-
Återbetalningar	-	-
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Not 15 - Resultat per aktie

Med Bolagets resultat per aktie avses Bolagets resultat dividerat med antalet genomsnittliga utestående P2 aktier.

	2017
Årets resultat kr	-466 530
P2 aktier	209 150
Resultat per aktie kr	-2,23

### Not 16 - Särskilda upplysningar för alternativa investeringsfonder

FCG Fonder AB har för räkenskapsåret 2017 utbetalt 5 431 276 SEK i sammanlagt ersättning till bolagets 13 fasta och 4 timanställda.

Endast fast ersättning har betalats ut.

Ersättning till särskilt reglerad personal:	SEK
Anställda i ledande strategiska befattningar.	2 016 687
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner.	1 292 193
Rishtagare.	466 010

Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: 0

För information om ersättningspolicy, se fondbolagets FCG Fonder AB (org 556939-1617) hemsida [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)

# NOTER (TSEK)

## Not 17 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets slut har i januari ytterligare en portföljbolagsinvestering gjorts av private equity fonden Litorina V. I övrigt inga fler väsentliga händelser i Bolaget.

### Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolaget ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören vill härmed avge årsredovisningen med tillhörande finansiell ställning för moderbolaget för fastställelse på årsstämman.

Stockholm 2018-03-29

Johan Winnerblad  
Ordförande

Henrik Arfvidsson  
VD

Mikael Larsson  
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2018-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE



Till bolagsstämman i Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org.nr 559031-9249

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2016 AB (publ) för år 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-8.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2016 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-8. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2016 AB (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Vår revisionsansats

#### Översikt

##### **Revisionens inriktning och omfattning**

Coeli Private Equity 2016 AB (publ) är ett investmentbolag som med egna medel investerar i private equity fonder. Bolagets mest väsentliga tillgångar utgörs därmed av sådana investeringar samt placering av den likviditet som ännu inte investerats i kortfristiga placeringar – båda tillgångsslagen värderas till verkligt värde.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

##### **Väsentlighet**

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.





# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org.nr 559031-9249

## Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

<b>Särskilt betydelsefullt område</b>	<b>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</b>
<p><i>Långfristiga värdepapper (fondandelar i private equity fonder) värderade till verkligt värde</i></p> <p>Andelar i Private Equity fonder utgör tillsammans med kortfristiga placeringar huvuddelen av bolagets balansslutning och deras bedömda värdeförändringar påverkar i hög grad bolagets resultat. Värdering av andelarna är till sin natur subjektiv och föremål för ledningens bedömningar.</p> <p>Bokfört värde på bolagets andelar i private equity fonder uppgår till 4,5 mkr. Av bolagets årsredovisning not 1 och i not 14 framgår hur andelarna redovisats och värderats och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.</p>	<p>I vår revision har vi bland annat utvärderat bolagets processer för värdering av fondandelar i private equity fonder. Vi har vidare stämt av upptagna värden mot fondadministratörernas värdering och eventuella justeringar gjorda av bolaget. Slutligen har vi utvärderat fullständigheten i bolagets upplysningar</p> <p>Värderingarna baseras på bedömningar och är till sin natur behäftade med en inneboende osäkerhet. Baserat på vår granskning är vår bedömning att de av bolaget använda antagandena ligger inom ett skäligt intervall. Vi har som resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.</p>

## Annan information än årsredovisningen

Den tryckta versionen av detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sid 5 under rubriken VD har ordet samt på sidan 9. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## 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 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 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 Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

# REVISIONSBERÄTTELSE



Till bolagsstämman i Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org.nr 559031-9249

## 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 2016 AB (publ) för år 2017 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2016 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 ersättningskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.



# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org.nr 559031-9249

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Uppllysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Coeli Private Equity 2016 AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 april 2017 och har varit bolagets revisor den 17 februari 2016.

Stockholm den 29 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

# DEFINITIONER

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolaget tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority- Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i RFR 2. Definitionerna av i årsredovisningen använda nyckeltal är sammanställda nedan.

**Soliditet**

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

**Nettokassa**

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

**P1 aktier**

Preferensaktier 1 avser de aktier som Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB innehar i Bolaget.

**P2 aktier**

Preferensaktier 2 avser de aktier som är upptagna till handel och som emitteras till allmänheten enligt prospektets erbjudande.

**NAV**

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

**Resultat per aktie**

Bolagets resultat dividerat med antalet genomsnittliga utestående P2 aktier.

Publicering av ekonomisk information

Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på <https://coeli.se/var-forvaltning/private-equity/coeli-private-equity-2016/>

#### **Finansiell kalender 2018**

<b>Datum</b>	<b>Aktivitet</b>
2018-04-20	Årsstämma
2018-05-21	NAV-rapport Q1 2017
2018-08-29	Delårsrapport jan-juni 2018

# Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26  
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 559031-9249, [www.coeli.se](http://www.coeli.se)