



ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2016 - 31 dec 2016, Organisationsnummer 556721-0900

VD HAR ORDET

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

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

De private equity-fonder som vi har utfäst kapital till i detta årsbolag är svenska Valedo I, danska BWB II, norska Herkules III och finska CapMan IX. Årsbolaget Coeli Private Equity 2007 distribuerade under hösten ut kapital som en följd av de försäljningar som gjordes under det gångna året. Vi har nu distribuerat ut cirka 53 procent av det genomsnittliga anskaffningsvärdet. Totalt avyttrades fem bolag; Akademikliniken, Corbel, Harding, Esper Care och bolaget Bandak, varav det sistnämnda tyvärr försattes i konkurs. Kvar i portföljen finns 20 bolag. Vi hade förväntat oss att det skulle skett fler försäljningar av våra bolag men det visar sig att innehavstiden i många fall blir längre än väntat. Förklaringen är dels att utvecklingen i portföljbolagen inte är enligt förväntan och dels att ett antal av bolagen investerades det i innan och under den finansiella krisen som startade under 2008. Vi förväntar oss att det kommer ske ett antal nya försäljningar under kommande år, men det kommer med stor sannolikhet behövas ytterligare år för att samtliga bolag ska vara sålda.

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

Ni är välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget och dess investeringsstrategi. Mer information finns också att läsa på vår hemsida www.coelipe.se

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL), ORG NR 556721-0900

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2007 AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

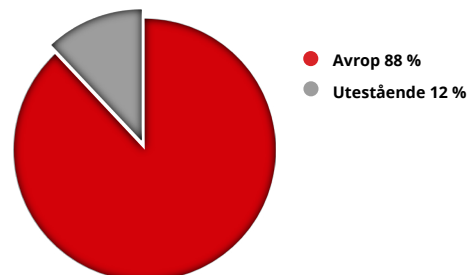
har utfäst samtligt kapital till fyra riskkapitalfonder inom olika segment i Norden. (se nedan). Bolaget har till årsskiftet distribuerat tillbaka ca 52,58 procent av anskaffningsvärdet till sina investerare. Kvar i portföljen finns fortfarande 20 portföljbolag som kan bidra till fler distributioner framöver.

INVESTERINGAR

Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partners är en tillväxtorienterad svensk private equity-aktör. Valedo Partners har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Bolaget har sitt kontor i Stockholm. Valedo Partners Fund I AB investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där fonden aktivt kan bidra till att höja takten i företagens industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden.

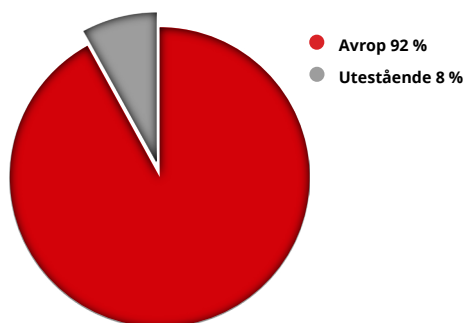
Utfäst kapital



Herkules Private Equity III L.P II

Herkules är Norges ledande private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. I november 2008 stängdes Herkules tredje fond med NOK 6 miljarder i rest kapital. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo. Herkules Private Equity Fund III L.P. har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidareutveckling.

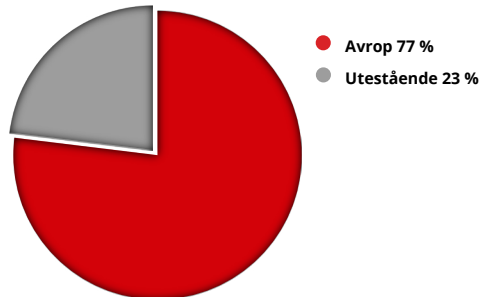
Utfäst kapital



BWB Partners II K/S (Odin Equity Partners II K/S)

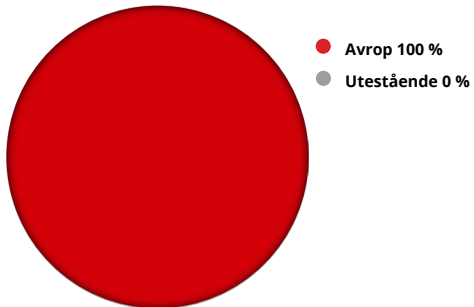
BWB Partners är en av Danmarks ledande private equityaktörer inom det mindre investeringssegmentet. BWB Partners tog över tidigare Odin Partners och genomförde samtidigt en omorganisation där merparten av det tidigare teamet är kvar. BWB Partners II har en storlek om ca DKK 1 miljard och fokuserar på investeringar i och utveckling av mindre bolag i främst Danmark men även i Sverige. Teamet har en gedigen erfarenhet inom private equity branschen.

Utfäst kapital

**CapMan Buyout IX Fund A L.P**

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. CapMan Buyout fokuserar på nordiska bolag inom midcap-segmentet.

Utfäst kapital



RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet samt har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,5 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 7 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 88,4 procent av rösterna och 43,2 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2007 AB har under året erhållit utdelning från Valedo, Herkules och CapMan till följd av fem avyttrade portföljbolag. Totalt uppgår utdelningarna till 19 MSEK. Cirka 16 MSEK redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (TSEK):

Överkursfond	161 800
Balanserat resultat	-97 199
Årets resultat	7 865
Summa	72 466

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

Utdelning till P1-aktieägare (3,25 kr/aktie)	1 625
att till nästa år balanseras	70 841
Summa	72 466

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

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

RESULTATRÄKNING (TSEK)

		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 477	-1 667
Personalkostnader	(not 2)	-22	-26
Övriga externa kostnader		-162	-359
Summa rörelsens kostnader		-1 661	-2 052
RÖRELSERESULTAT		-1 661	-2 052
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		-	20
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		3 342	25 952
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	5 629	-34 421
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	135	262
Övriga finansiella poster	(not 4)	420	-1 613
Summa resultat från finansiella investeringar		9 526	-9 800
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		7 865	-11 852
ÅRETS RESULTAT		7 865	-11 852

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	59 868	66 267
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>59 868</u>	<u>66 267</u>
Summa anläggningstillgångar		59 868	66 267
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		11	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74	102
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>85</u>	<u>103</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	13 514	9 917
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>13 514</u>	<u>9 917</u>
Kassa och bank		492	1 738
Summa omsättningstillgångar		<u>14 091</u>	<u>11 758</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>73 959</u>	<u>78 025</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 158	1 158
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 158</u>	<u>1 158</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		161 800	161 800
Balanserad förlust		-97 199	-73 619
Årets resultat		7 865	-11 852
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>72 466</u>	<u>76 329</u>
Summa eget kapital		<u>73 623</u>	<u>77 487</u>
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		300	482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35	56
Summa kortfristiga skulder		<u>336</u>	<u>538</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>73 959</u>	<u>78 025</u>

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	resultat	resultat	eget kapital
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 158	161 800	-41 409	6 868	128 417
Omföring föregående års resultat			6 868	-6 868	0
Utdelning P1-aktier			-2 235		-2 235
Inlösen P1-aktier	-250		250		0
Inlösen P2-aktier	-329		-23 355		-23 684
Fondemission	579		-579		0
Inlösen P1-aktier	-250		250		0
Inlösen P2-aktier	-329		-12 829		-13 158
Fondemission	579		-579		0
Årets resultat				-11 852	-11 852
Utgående eget kapital 2015-12-31	1 158	161 800	-73 619	-11 852	77 487
Omföring föregående års resultat			-11 852	11 852	0
Utdelning P1-aktier			-1 860		-1 860
Inlösen P1-aktier	-250		250		0
Inlösen P2-aktier	-329		-9 540		-9 869
Fondemission	579		-579		0
Årets resultat				7 865	7 865
Utgående eget kapital 2016-12-31	1 158	161 800	-97 199	7 865	73 623

Innan inlösen av aktier skedde en aktiesplit 1:2 för såväl aktieslag P1 som P2 varav en benämndes inlösenaktie P1 respektive inlösenaktie P2, efter genomförd uppdelning av aktier ökade antalet aktier i bolaget från 1 157 900 till 2 315 800. Vid inlösen drogs sedan 1 157 900 automatiskt in och inlösenlikvid utbetalades.

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	657 900	1

Aktiekapital 1 157 900

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

Preferensaktier 2 (P2): 1 röst per P2-aktie. P2-aktien har vid likvidation företräde framför P1-aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2-aktier uppräknat med 7 procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

Ingående substansvärde 16-01-01	117,03 kr
Utdelning P1-aktier	-2,83 kr
Inlösen P2-aktier	-15,00 kr
Årets resultat	11,95 kr
Utgående substansvärde 16-12-31	111,16 kr

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier.
För mer detaljerad information se prospekt eller www.coeli.se

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity 2007 ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar i denna kategori klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka består av fondandelar i riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag, värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Onoterade andelar i fonder värderas till Coeli Private Equity 2007 AB:s andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Om bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association).

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

FORDRINGAR

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutaterminkontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värden på bokslutsdagen och det orealiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2007 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

INKOMSTSKATTER

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

VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

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

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

NOTER (TSEK)

NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 160101-161231	1 477	1 667
	1 477	1 667

NOT 2 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31

Bolaget har ej haft någon anställd personal. De lönekostnader bolaget har haft avser ersättning åt styrelsen.

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

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

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen varav 16 667 kr betalas av bolaget.

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

NOT 3 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Realiserat resultat	105	37
Orealiserad värdeförändring	30	225
	135	262

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	182	-461
Orealiserat resultat på terminssäkring	287	-32
Övriga realiserade valutaresultat	-49	-1 119
	420	-1 613

Coeli Private Equity 2007 AB har investeringar i DKK, EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Vid bokslutsdag fanns 6 250 TDKK, 62 TEUR och 4 269 TNOK i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

NOT 5 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	98 918	94 127
Årets investeringar	3 739	7 972
Årets avyttringar	-15 768	-3 182
Utgående anskaffningsvärde	86 889	98 918
Ingående värdeförändringar	-26 167	3 887
Årets värdeförändringar	1 581	-30 053
Utgående värdeförändringar	-24 586	-26 167
Ingående valutaeffekt	-6 484	-2 116
Årets valutaeffekt	4 048	-4 368
Utgående valutaeffekt	-2 436	-6 484
Utgående bokfört värde	59 868	66 267
Bokfört värde per fond		
Herkules Private Equity Fund III L.P II ¹	16 153	18 036
Valedo Partners Fund I AB ²	3 879	8 092
CapMan Buyout IX Fund A L.P ³	9 942	14 279
BWB Partners II K/S ⁴	29 893	25 859
	59 868	66 267

¹ Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

² Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-06-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Värderingen har justerats för en avyttring där anskaffningsvärdet uppgår till 1 164 TSEK.

³ Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med årsbokslutet har fonden återbetalat 85 TSEK i netto av tidigare avrop, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

⁴ Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med årsbokslutet har fonden dragit ned 278 TSEK, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 323	29 985
Årets investeringar	16 000	-
Årets avyttringar	-12 433	-20 663
Utgående anskaffningsvärde	12 890	9 323
Ingående orealiserad värdeförändring	595	370
Årets orealiserade värdeförändring	30	225
Utgående orealiserad värdeförändring	625	595
Utgående bokfört värde	13 514	9 917
Bokfört värde per fond		
Likviditetsstrategi	10 369	4 144
Robur Avkastning Plus	-	2 634
SHB Lux Korträntefond Mega	3 145	3 139
	13 514	9 917

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

NOT 7 - ANSVARSFÖRBINDELSER

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2016-12-31		Kvarvarande 2015-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Herkules Private Equity Fund III L.P II	55 500 TNOK	4 695 TNOK	4 949	7 522 TNOK	7 189
Valedo Partners Fund I AB	20 000 TSEK	2 396 TSEK	2 396	2 396 TSEK	2 396
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2 000 TEUR	-20 TEUR	-194	54 TEUR	491
BWB Partners II K/S (Odin Equity Partners II K/S)	27 088 TDKK	6 250 TDKK	8 043	7 447 TDKK	9 117
			15 194		19 192

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

Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

NOT 8 - NÄRSTÅENDERELATIONER

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, Stockholm. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli Asset Management AB:s, 556608-7648, Stockholm som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management AB:s fonder.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår nedan mellanhavanden	2016-12-31	2015-12-31
Coeli Private Equity Management AB	-	63
Coeli Private Equity 2006 AB	-174	-

NOT 9 - INKOMSTSKATT

I bolaget finns såväl skattepliktiga som avdragsgilla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden. De skattepliktiga temporära skillnaderna är hänförliga till att de kortfristiga placeringarna löpande värderas till verkligt värde, och då det verkliga värdet är högre än det skattemässiga värdet uppstår denna temporära skillnad. De avdragsgilla temporära skillnaderna är hänförliga till tidigare års underskottsavdrag.

I Coeli Private Equity 2007 AB överstiger de avdragsgilla 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 10 HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

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

Stockholm 2017-03-29

Johan Winnerblad
Ordförande

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2017-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2007 AB (publ),
org.nr 556721-0900**

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2007 AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Private Equity 2007 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2007 AB (publ) enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. 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 2007 AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2007 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 29 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

coeli private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556721-0900, www.coelipe.se