



ÅRSREDOVISNING

COELI PRIVATE EQUITY 2011 AB (PUBL)

För räkenskapsåret 1 jan 2016 - 31 dec 2016, Organisationsnummer 556820-5941

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.

Investeringarna är i detta årsbolag private equity-fonderna CapMan X, Norvestor VI och Herkules IV. Under året har två portföljbolag sålts av, Sortera och Suomen Lämpökkuna. Norska bolaget Phonero är sålt men väntar på ett godkännande av konkurrensverket som förväntas komma i april.

Styrelsen i Coeli Private Equity 2011 AB föreslår en distribution till våren om ungefär 6 procent av det genomsnittliga anskaffningsvärdet vilket är den första distributionen som görs

i årsbolaget. Möjligen kommer ytterligare något portföljbolag förvärvas, men det absolut största arbetet ligger för närvarande i att driva utvecklingen i de underliggande portföljbolagen. Vi har i detta årsbolag två norska private equity-fonder där det finns en viss exponering mot oljeservice-sektorn i form av några portföljbolag. Några av dessa har påverkats mer negativt än andra och nedskrivningar förekommer, men det finns även de bolag i sektorn som fortfarande går bra och till och med växer. Vi bör även se några försäljningar i årsbolaget under det kommande året.

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 2011 AB (PUBL), ORG NR 556820-5941

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2011 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. Av bolagets

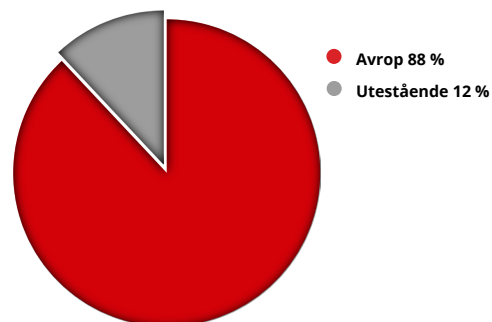
totala medel om 115,4 MSEK är allt utfäst genom att bolaget tecknat ett investeringsavtal med tre fonder (se nedan). Kvar i portföljen finns 25 portföljbolag som kan bidra till distributioner framöver.

INVESTERINGAR

Norvestor VI, L.P

Norvestor Equity AS är en av de äldsta och mest framgångsrika private equity-aktörerna i Norge. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo och startade sin verksamhet 1989. Norvestor VI L.P är den tredje fonden som har fokus på buyout investeringar i den nedre delen av midcap segmentet i främst Norge men även i Sverige och till viss del i övriga Norden. Investeringar görs endast inom de branscher och industrier där management teamet har tidigare erfarenheter och besitter specialistkunskaper.

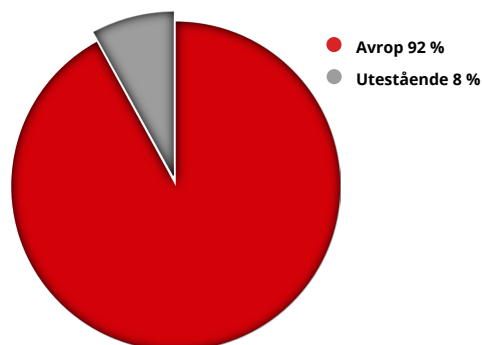
Utfäst kapital



CapMan Buyout X 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.

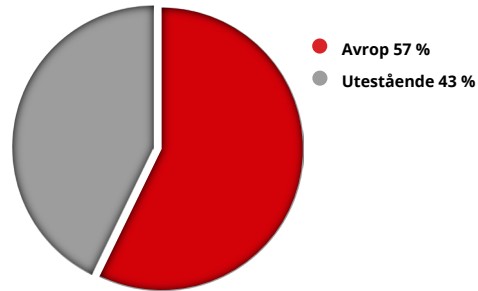
Utfäst kapital



Herkules Private Equity Fund IV L.P.II

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

Utfäst kapital



RESULTAT OCH STÄLLNING

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management AB. Moderbolaget har 91,7 procent av rösterna och 52,4 procent av antalet aktier.

HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Private Equity 2011 AB har under året erhållit utdelning från Norvestor och Capman till följd av två avyttrade portföljbolag. Totalt uppgår utdelningarna till 8 MSEK. Ca 3 MSEK redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet då det avser återbetalning av investerat belopp.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	112 310
Balanserat resultat	- 7 484
Årets resultat	10 337
Summa	115 163

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning till P1-aktieägare (3,32 kr/aktie)	1 660
Distribution genom automatisk inlösen P2-aktieägare (15 kr/aktie)	6 818
Att balanseras till nästa år	106 685
Summa	115 163

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

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

RESULTATRÄKNING (TSEK)

		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	(not 1)	-1 400	-1 417
Personalkostnader	(not 2)	-22	-26
Övriga externa kostnader		-117	-122
Summa rörelsens kostnader		-1 539	-1 566
RÖRELSERESULTAT		-1 539	-1 566
Resultat från finansiella investeringar:			
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar		5 524	-
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 5)	3 731	-2 699
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 3, 6)	532	594
Övriga finansiella poster	(not 4)	2 090	-998
Summa resultat från finansiella investeringar		11 877	-3 103
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		10 337	-4 668
ÅRETS RESULTAT		10 337	-4 668

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 5)	95 130	80 529
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		95 130	80 529
Summa anläggningstillgångar		95 130	80 529
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		12	1
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		12	1
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	20 701	28 019
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		20 701	28 019
Kassa och bank		409	80
Summa omsättningstillgångar		21 121	28 100
SUMMA TILLGÅNGAR		116 251	108 628
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		955	955
<i>Summa bundet eget kapital</i>		955	955
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		112 310	112 310
Balanserat resultat		-7 484	-1 116
Årets resultat		10 337	-4 668
<i>Summa fritt eget kapital</i>		115 163	106 526
Summa eget kapital		116 118	107 480
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		98	1 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35	36
Summa kortfristiga skulder		134	1 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		116 251	108 628

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2014-12-31	955	112 310	-4 158	4 768	113 874
Omföring föregående års resultat			4 768	-4 768	0
Utdelning P1-aktier			-1 725		-1 725
Årets Resultat				-4 668	-4 668
Utgående eget kapital 2015-12-31	955	112 310	-1 116	-4 668	107 480
Omföring föregående års resultat			-4 668	4 668	0
Utdelning P1-aktier			-1 700		-1 700
Årets resultat				10 337	10 337
Utgående eget kapital 2016-12-31	955	112 310	-7 484	10 337	116 118

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	454 500	1
Aktiekapital	954 500	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,5 % 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 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.

Ingående substansvärde 2016-01-01	235,72 kr
Utdelning P1-aktier	-3,74 kr
Årets resultat	22,74 kr
Utgående substansvärde 2016-12-31	254,72 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 2011 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 2011 AB:s andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Om bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association).

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

FORDRINGAR

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument utgörs av valutaterminkontrakt som används för att täcka kassaflödesmässiga risker för valutakursförändringar avseende utfästelser till riskkapitalfonder i utländsk valuta. Terminerna värderas till verkliga värdet på bokslutsdagen och det orealiserade värdet beräknas genom skillnaden mellan kurser per bokslutsdagen mot transaktionskursen på derivatkontraktet. Coeli Private Equity 2011 AB redovisar realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaterminer i resultaträkningen. Derivatinstrumenten klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel.

INKOMSTSKATTER

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

VÄRDERING ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

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

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

NOTER (TSEK)

NOT 1 - FÖRVALTNINGSAVGIFT	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 160101-161231	1 400	1 417
	1 400	1 417

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:

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

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen varav 16 667 kr betalas av bolaget. VD har 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 vid försäljning av kortfristiga placeringar	434	545
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	98	49
	532	594

NOT 4 - ÖVRIGA FINANSIELLA KOSTNADER	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	1 124	-233
Orealiserat resultat på terminssäkring	968	-762
Övriga realiserade valutaresultat	-2	-2
	2 090	-998

Coeli Private Equity 2011 AB har investeringar i EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 371 TEUR samt 12 922 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	80 180	60 054
Årets investeringar	13 588	20 127
Årets avyttringar	-2 718	-
Utgående anskaffningsvärde	91 051	80 180
Ingående värdeförändring	4 533	1 614
Årets värdeförändring	-2 408	2 919
Utgående värdeförändring	2 125	4 533
Ingående valutaeffekt	-4 184	1 433
Årets valutaeffekt	6 138	-5 617
Utgående valutaeffekt	1 954	-4 184
Utgående bokfört värde	95 130	80 529
Bokfört värde per fond		
Norvestor VI, L.P. ¹	22 238	22 808
CapMan Buyout X Fund A L.P. ²	46 601	38 088
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II ³	26 290	19 633
	95 130	80 529

¹Innehavet 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.

²Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2016-09-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av årsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med årsbokslutet har fonden dragit ned 9 508 TSEK, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

³Innehavet 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 587 TSEK av tidigare avrop, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

NOT 6 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	27 323	48 120
Årets investeringar	7 300	-
Årets avyttringar	-14 716	-20 797
Utgående anskaffningsvärde	19 907	27 323
Ingående orealiserad värdeförändring	696	647
Årets orealiserade värdeförändring	98	49
Utgående orealiserad värdeförändring	794	696
Utgående bokfört värde	20 701	28 019
Bokfört värde per fond		
Likviditetsstrategi	20 701	28 019
	20 701	28 019

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 IV L.P.II	40 000 TNOK	17 114 TNOK	18 038	18 038 TNOK	18 338
Norvestor VI, L.P.	27 500 TNOK	3 192 TNOK	3 365	3 365 TNOK	3 791
CapMan Buyout X Fund A L.P.	6 000 TEUR	469 TEUR	4 487	4 487 TEUR	14 854
			25 890		36 983

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

NOT 8 - NÄRSTÅENDERELATIONER

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

I posten "Övriga skulder" ingår en skuld till Coeli Private Equity Management AB om 0 kr (39 312 kr)

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 2011 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefri så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

NOT 10 - HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

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

Stockholm 2017-03-29

Johan Winnerblad
Ordförande

Mikael Larsson

Lukas Lindkvist

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2017-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Private Equity 2011 AB (publ),
org.nr 556820-5941**

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2011 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 2011 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2011 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. 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 2011 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2011 AB (publ) enligt god revisorsred 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 revisionsred 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 Revisornämndens 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: 556820-5941, www.coelipe.se