



Coeli

PRIVATE EQUITY  
2016 AB (PUBL)

Organisationsnummer 559031-9249

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

# INNEHÅLL

- 3 VD HAR ORDET
- 4 ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN
- 4 BOLAGETS PORTFÖLJINNEHAV
- 5 FINANSIELL INFORMATION
- 6 NYCKELTAL
- 6 DEFINITIONER
- 8 BALANSRÄKNING
- 9 RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR  
I EGET KAPITAL
- 10 KASSAFLÖDESANALYS
- 11 NOTER
- 14 FINANSIELL KALENDER



# VD HAR ORDET

Året 2020 var ett speciellt år som inte kommer att lämna någon person oberörd. Årets händelser kommer att diskuteras och vridas och vändas på och bli ett helt eget kapitel i den mänskliga utvecklingen och i framtidens historieböcker. Det som skett var ingenting som kunde förutspås när året inleddes, att alla våras beteenden drastiskt skulle förändras och tvinga oss till nya förhållningssätt i det dagliga livet. Pandemin som brutit ut är i skrivandes stund på inga sätt över men hoppet är nu större att vi inom en rimligt snar framtid ska kunna återgå till en vardag som mer liknar hur det såg ut innan pandemin.

Vår investeringsfilosofi är att ha fokus mot den nordiska private equity-marknaden, vilket innebär att alla våra investeringar har en stark koppling till Norden, även om exponeringen absolut är global när det kommer till de marknader som portföljbolagen tillhandahåller tjänster och produkter till. Med våra nordiska investeringsfokus når vi en bred investeringssektor av fina onoterade bolag med god tillväxtpotential. Norden är ett område som ses ha goda och välskötta ekonomier och har ett gott rykte när det kommer till struktur, ordning, och transparens. Detta avspeglar sig även när det kommer till investeringar på private equity-marknaden i Norden.

Under det gånga året har det första portföljbolaget i våra underliggande fonder avyttrats, när Intera III gjorde en exit i PHM Group, ett finskt bolag inom fastighetsservice och tjänster. Private equity-teamet bakom Intera har byggt upp bolaget under en relativ snabb period vilket även ledde till att man återinvesterade en del i PHM för att fortsätta följa resan vidare mot att bli en stor aktör på den nordiska marknaden.

Pandemin har påverkat oss alla och absolut även våra investeringar. Det finns några marknader och branscher som har drabbats hårdare än andra, framför allt hotell- och restaurangbranschen där det för vissa verksamheter varit omöjligt att bibehålla omsättningen. Vi såg under årets första kvartal nedvärderingar av våra portföljbolag, på grund av den stora osäkerheten. Likt de flesta andra marknader har det sedan dess skett en återhämtning under resten av året och portföljen har en sidledes utveckling med ett substansvärde om 217,14 kr vilket är -1,5% under året.

Portföljen är relativt liten och består vid årsskiftet av totalt 13 portföljbolag. Efter årsskiftet har båda våra private equity-fonder, Litorina V och Intera III, gjort ytterligare en portföljbolagsinvestering var. Vi kan nu addera företagen Nordic Surface Group, där Litorina har som mål att bygga en större aktör inom måleri och ytskiktsreivering. Samt Interas nya innehav Galena Pharma, en tillverkare och utvecklare av medicintekniska produkter samt kosttillskott.

Det finns fortfarande kapital och plats för några portföljbolag till, men fokusområdena har under det annorlunda året 2020 helt varit på att se till att befintliga portföljbolag agerar, är fortsatt verksamma och förberedda när förutsättningarna framöver ändras. Vi har sett en stor styrka i att ha aktiva ägare, då snabba beslut och flexibilitet varit nyckelord under pandemin.

Vi ser fram emot att fortsätta vår förvaltning och att arbeta för att fortsätta skapa god avkastning och värde till våra aktieägare. Det är kanske lite klyschigt att säga men jag tycker att det passar bra; nytt år, nya möjligheter.

Som alltid så är ni välkomna att kontakta undertecknad om ni har frågor eller funderingar kring bolaget och förvaltningen. Mer information finner ni även på hemsidan [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)



Henrik Arfvidsson  
Verkställande direktör

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## Allmänt om verksamheten

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity 2016 AB (publ) med organisationsnummer 559031-9249.

Coeli Private Equity 2016 AB är en så kallad alternativ investeringsfond (AIF) och ett publikt aktiebolag. 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 startade sin verksamhet under 2016 och genomförde under 2016 och 2017 en nyemission vilken har inbringat 51,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har sedan dess utfäst kapital till två private equity-fonder, 2,5 MEUR till Intera Fund III och 42 MSEK till Litorina V. Av det utfästa beloppet har cirka 42,2 MSEK avropats från de fonder som Bolaget investerat i.

Utöver Aktiebolagslag (2005:551) regleras Bolagets verksamhet av Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 samt riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter.

För att uppfylla gällande regelverk behöver Bolaget ha en AIF-förvaltare samt ett utse ett förvaringsinstitut. Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (org. nr. 516401-9811). Coeli Asset Management AB är Bolagets AIF-förvaltare och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB (org. nr. 556608-7648) står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIF-förvaltaravtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,9 procent (exklusive moms) på det i Bolaget totalt inbetalda kapitalet.

## Bolagets portföljinnehav

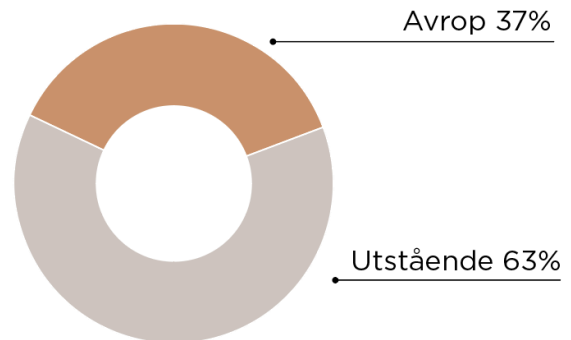
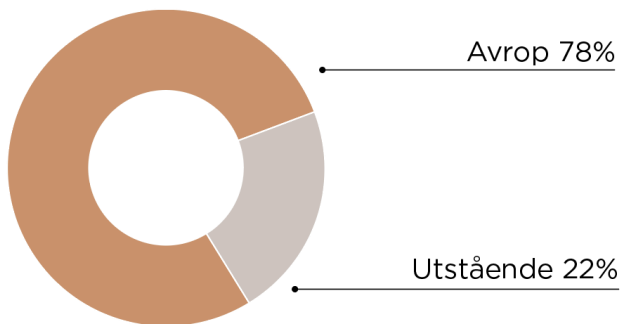
Den 31 december 2020 bestod Bolagets portfölj av innehav i två olika private equity-fonder:

### Intera Fund III

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity-aktör som investerar på den finska och svenska small cap-marknaden. Intera grundades år 2007 och är helt partnerägt. Man förvaltar närmare 500 MEUR fördelat på totalt tre olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet präglas av tillväxtorientering med en lång erfarenhet inom private equity. Portföljbolagen som finns i fonden Intera Fund III inkluderar exempelvis innehav i Psykoterapiakeskus Vastaamo, verksamt inom den psykiatriska vården i Finland.

### 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. Portföljen som fonden Litorina V byggt upp inkluderar innehav i bland annat restaurangkedjan Sushi Yama, Johbecogruppen som är specialister med fokus på kött, chark, fisk och skaldjur samt det internationella varumärket NNO7.



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## Finansiell information

### Helår 2020

- Rörelseresultatet uppgick till -176 (-1 190) TSEK under perioden. Av Bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -457 (-460) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 1 035 (215) TSEK, varav 857 (-68) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 177 (282) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 2 (-908) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (-4,34) SEK
- Substansvärdet uppgick till 217,15 SEK/aktie (220,01 SEK/aktie)
- Nettokassan uppgick till 14 368 (19 455) TSEK vid periodens utgång.
- Föreslagen utdelning om 665 TSEK till innehavare av preferensaktier P1.

*Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2019 - december 2019. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2019. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.*

### Andra halvåret 2020

- Rörelseresultatet uppgick till 4 829 (241) TSEK under perioden. Av Bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -227 (-230) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 5 743 (807) TSEK, varav 5 344 (749) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 398 (58) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 5 228 (299) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till 25 (1,43) SEK

*Jämförelsetalen inom parentes avser perioden juli 2019 - december 2019. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.*

### Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 45 917 (46 605 per 31 december 2019) TSEK.

### Investeringar

Bolaget har utfäst kapital till två private equity-fonder, 2,5 MEUR till Intera Fund III och 42 MSEK till Litorina V. Av det utfästa beloppet har cirka 42,2 MSEK avropats från de fonder som Bolaget investerat i. Inga investeringar har gjorts under 2020.

### Nettokassa

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavande samt placering i räntebärande tillgångar. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 14 368 (19 455 per 31 december 2019) TSEK.

### Väsentliga händelser under perioden

- Utbrottet av covid-19 och den pandemi som drabbat världen under året 2020, har påverkat de flesta. Påverkan har varit ytterst begränsad när det kommer till arbetet med att bedriva förvaltningsarbetet och driften av bolaget, det har inte lett till förseningar eller en minskad kontroll över förvaltningen. Påverkan i de investerade portföljbolagen är individuell. Vissa branscher och specifika sektorer har drabbats hårdare än andra. Generellt i vår portfölj såg vi under det första kvartalet och en bit in i andra lägre värderingar av portföljbolagen. Under de följande kvartalen och fram till årsskiftet så har värderingarna i de flesta fall stigit till att vara likvärdiga eller något högre än vid årets ingång. Vi såg under året en påverkan till antalet företagstransaktioner som gjordes, där första halvåret visade på en mycket lägre aktivitet än tidigare för att sedan under andra halvåret ta fart mer likna tidigare års nivåer.
- I oktober 2020 utsågs Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till Bolagets förvaringsinstitut. Tidigare var Skandinaviska Enskilda Banken Bolagets förvaringsinstitut.
- I oktober 2020 övertog Coeli Asset Management AB rollen som Bolagets AIF-förvaltaren från FCG Fonder AB. Coeli Asset Management AB hade dock redan innan bytet uppdrag från FCG att ansvara för portföljförvaltningen av Bolaget. Sedan oktober 2020 sköter Coeli Asset Management AB både AIF-förvaltning och portföljförvaltning av Bolaget.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

En extra bolagsstämma har den 3 februari 2021 utsett Erik Bäckström samt Jerker Sundström till nya styrelseledamöter i Bolaget samtidigt som Mikael Larsson och Johan Winnerblad har avslutat sina uppdrag. Styrelsen består

sedan den 3 februari 2021 av Lukas Lindkvist (ordförande), Erik Bäckström samt Jerker Sundström.

Sedan den 31 december 2020 har inga övriga väsentliga händelser för Bolaget inträffat.

### Framtidsutsikter

Private equity-fonderna som vi har utfäst och investerat kapital till har gjort fjorton portföljbolagsinvesteringar, det finns tid och lite kapital kvar för några ytterligare portföljbolag. Nuvarande största fokus är att fortsätta driva utveckling och tillväxt i portföljbolagen för att nå de högt uppsatta målen och närma sig en exit i bolagen. Vi har inga bolag som under pandemin har skrivit ned helt eller satts i konkurs. Tillgången på potentiella portföljbolag ser fortfarande god ut.

Pandemin har under året gjorde att företagstransaktionsmarknaden initialt stannade av och endast ett fåtal transaktioner i vårt segment genomfördes under det första halvåret. En påverkan av detta i vår portfölj skulle kunna vara att vi får lite längre innehavstid i portföljbolagen än förväntat. Dels pga. att säljprocesser inte gick igenom eller påbörjades, dels att den tänkta tillväxt och utveckling av portföljbolagen inte blev enligt plan och längre tid behövs. Den förhöjda osäkerheten som för närvarande finns på marknaden kan komma att påverka värderingarna även ur ett försiktighetsperspektiv, då man är en mer konservativ i värderingarna.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i Bolagets årsredovisning för 2019. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

### Aktieinformation

Aktiekapitalet i Coeli Private Equity 2016 AB uppgick per 31 december 2020 till 709 150 SEK fördelat på 500 000 preferensaktier P1 samt 209 150 preferensaktier P2. Aktiernas kvotvärde är 1 SEK. Preferensaktie P1 berättigar till 10 röster och preferensaktie P2 berättigar till 1 röst.

AIF-förvaltaren har tillstånd att marknadsföra Bolaget till icke-professionella investerare i Sverige. En förutsättning för detta är att Bolagets aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bolagets preferensaktier P2 handlas därför sedan den 17 mars 2017 på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, under marknadssegmentet Nordic AIF. Aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2 och har ISIN-kod SE0008129787.

Antalet utestående preferensaktier P2 i Bolaget vid periodens slut uppgick till 209 150 stycken. Vid utgången av perioden var aktiekursen för Coeli Private Equity 2016 AB 164 SEK per aktie.

### Ägarförhållanden

Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB innehar samtliga 500 000 preferensaktier P1 per den 31 december 2020, vilket motsvarar 95,98 procent av rösterna och 70,51 procent av det totala antalet utestående aktier.

Coeli Private Equity Management II AB har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,35 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Bolaget har även rätt till 20 procent av överavkastningen efter det att innehavare av preferensaktier P2 fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

### Organisation

Bolagets verkställande direktör är Henrik Arfvidsson. Styrelsen har under 2020 bestått av styrelseordförande Johan Winnerblad och styrelseledamöterna Mikael Larsson och Lukas Lindkvist.

Vid extra bolagsstämma den 3 februari 2021 utsågs Erik Bäckström samt Jerker Sundström till nya styrelseledamöter och Mikael Larsson samt Johan Winnerblad har avslutat sina uppdrag som styrelseledamöter. Styrelsen består sedan den 3 februari 2021 av Lukas Lindkvist (ordförande), Erik Bäckström samt Jerker Sundström.

# NYCKELTAL

Nyckeltal	2020-12-31	2019-12-31
Nettokassa	14 368 TSEK	19 455 TSEK
Resultat per aktie	0,01 SEK/aktie	-4,34 SEK
Substansvärde per aktie	217,15 SEK/aktie	220,44/aktie

## DEFINITIONER

### Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolaget tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority- Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) 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 IFRS.

Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten är sammanställda nedan.

### Nettokassa

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

### Resultat per aktie

Bolagets resultat dividerat med antalet utestående preferensaktier P2.<sup>1</sup>

### Substansvärde per aktie

Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för preferensaktier P1 dividerat med antalet preferensaktier P2.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Preferensaktier P1 avser de aktier som Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB innehar i Bolaget. Preferensaktier P2 avser de aktier som är upptagna till handel och som har erbjudits till allmänheten. Se avsnitt Aktieinformation ovan.

<sup>2</sup> Se ovan.

# RESULTATRÄKNING (TSEK)

	Not	2020-07-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-07-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Rörelsens intäkter:</b>					
Resultat från andelar i portföljbolag	3	213	3 474	0	0
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	3	5 131	-2 616	749	-68
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>5 344</b>	<b>857</b>	<b>749</b>	<b>-68</b>
<b>Rörelsens kostnader:</b>					
Förvaltningsavgift		- 227	-457	-230	-460
Personalkostnader		-10	-20	-20	-20
Övriga externa kostnader		-278	-557	-258	-643
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-515</b>	<b>-1 033</b>	<b>- 507</b>	<b>- 1 123</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-4 829</b>	<b>-176</b>	<b>241</b>	<b>-1 190</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>					
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	2,4	398	177	58	282
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>398</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>282</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>5 228</b>	<b>2</b>	<b>299</b>	<b>-908</b>
Skatt		0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>		<b>5 228</b>	<b>2</b>	<b>299</b>	<b>-908</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)</b>		<b>25,00</b>	<b>0,01</b>	<b>1,43</b>	<b>-4,34</b>

Förändringar i verkligt värde har flyttats upp till rörelsens intäkter från finansiella poster. Även jämförelsetal har flyttats.

Då bolaget saknar stamaktier beräknas resultat per aktie på antal preferensaktier P2.

# BALANSRÄKNING (TSEK)

## Tillgångar

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	31 413	27 007
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		31 413	27 007
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>31 413</b>	<b>27 007</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170	170
Övriga fordringar		1	1
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		172	172
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	4	6 625	19 345
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		6 625	19 345
Kassa och bank		7 743	110
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>14 540</b>	<b>19 627</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>45 953</b>	<b>46 634</b>

## Eget kapital och skulder

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital

709 709

*Summa bundet eget kapital*

709 709

#### Fritt eget kapital

Överkursfond

48 976 48 976

Balanserat resultat

-3 770 -2 172

Periodens resultat

2 -908

*Summa fritt eget kapital*

45 207 45 896

**Summa eget kapital**

**45 917 46 605**

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

27 0

Övriga skulder

5 0 9

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

9 20

*Summa kortfristiga skulder*

36 28

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**45 953 46 634**



# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Summa eget kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>709</b>	<b>48 976</b>	<b>-1 153</b>	<b>-329</b>	<b>48 203</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-908	<b>-908</b>
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-908</b>	<b>-908</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning P1 aktier			-690		<b>-690</b>
Omföring föregående års resultat			-329	<b>329</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>709</b>	<b>48 976</b>	<b>-2 172</b>	<b>-908</b>	<b>46 605</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>709</b>	<b>48 976</b>	<b>-2 172</b>	<b>-908</b>	<b>46 605</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				2	<b>2</b>
<b>Summa totalresultat</b>				<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning P1 aktier			-690		<b>-690</b>
Omföring föregående års resultat			-908	908	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>709</b>	<b>48 976</b>	<b>-3 770</b>	<b>2</b>	<b>45 917</b>

# KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	2020-07-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-07-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Periodens resultat före skatt	5 228	2	299	-908
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-5 743	-1 035	-807	-215
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	0	0	418	40
Minskning (+) / Ökning (-) av leverantörsskulder	27	27	-13	-53
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga skulder	-13	-19	-61	-81
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-501</b>	<b>-1 025</b>	<b>-163</b>	<b>-1 216</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i PE fonder	-2 656	-8 513	-5 659	-9 882
Försäljning av PE fonder	216	4 964	0	0
Försäljning av övriga kortfristiga placeringar	7 504	12 897	4 713	11 805
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>5 064</b>	<b>9 348</b>	<b>-946</b>	<b>1 923</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning preferensaktier P1	0	-690	0	-690
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-690</b>	<b>0</b>	<b>-690</b>
Periodens kassaflöde	4 563	7 633	-1 109	16
Likvida medel vid periodens början	3 180	110	1 218	94
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 743</b>	<b>7 743</b>	<b>110</b>	<b>110</b>

# NOTER (TSEK)

## Not 1 Redovisningsprinciper

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting Standards (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. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i årsredovisningen för 2019 under noter till de finansiella rapporterna.

Denna delårsrapport innefattar sidorna 4 - 13.

Not 2	Resultat från övriga kortfristiga placeringar	2020-07-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-07-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
	Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	408	585	168	252
	Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-10	-408	-110	31
		<b>398</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>282</b>

Not 3	Andra långfristiga värdepapperinnehav	2020-12-31	2019-12-31
	Ingående avskaffningsvärde	27 144	17 262
	Periodens investeringar	8 513	9 882
	Årets avyttringar	-1 490	0
	<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>34 166</b>	<b>27 144</b>
	Ingående värdeförändringar	-399	-171
	Periodens värdeförändringar	-1902	-228
	<b>Utgående värdeförändringar</b>	<b>-2 301</b>	<b>-399</b>
	Ingående valutaeffekt	262	102
	Periodens valutaeffekt	-714	161
	<b>Utgående valutaeffekt</b>	<b>-452</b>	<b>262</b>
	<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>31 413</b>	<b>27 007</b>

### Bokfört värde per fond 1)

	Intera III	20 079	18 008
	Litorina V	11 309	8 974
	Litorina V preferensaktier	25	25
		<b>31 413</b>	<b>27 007</b>

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

Not 4	Övriga kortfristiga placeringar	2020-12-31	2019-12-31
	Ingående avskaffningsvärde	18 355	29 907
	Årets avyttringar	-12 312	-11 552
	Utgående anskaffningsvärde	6 043	18 355
	Ingående orealiserad värdeförändring	990	959
	Periodens orealiserade värdeförändring	-408	31
	Utgående orealiserad värdeförändring	582	990
	<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>6 625</b>	<b>19 345</b>
	<b>Bokfört värde per fond</b>		
	Coeli Likviditetsstrategi	6 625	19 345
		<b>6 625</b>	<b>19 345</b>

# NOTER (TSEK)

## Not 5 Närståenderelationer

Gällandeplacering 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. Det har funnits ett vidaredelegeringsavtal mellan AIFM, FCG Fonder AB, och Coeli Asset Management AB i avseende förvaltning och distribution av bolaget. Detta avtal är avslutat under Q4 2020. Under räkenskapsåret 2020 har Coeli Asset Management fakturerat 280 (373) TSEK för dessa tjänster.

Utöver dessa avtal föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår skulder till Coeli Private Equity Management AB om 0 (9) TSEK.

	2020-12-31	2019-12-31
Skuld till Coeli Private Equity Management AB	0	9
<b>Summa relation till närstående koncernbolag</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

## Not 6 Eget kapital

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

**Preferensaktier P1:** 10 röster per preferensaktier P1. Preferensaktier P1 har rätt till årlig utdelning om 1,35 % av det belopp som inbetalts till bolaget vid teckning av aktier i bolaget.

**Preferensaktier P2:** 1 röst per preferensaktier P2. Preferensaktier P2 har vid likvidation företräde framför preferensaktier P1 till ett belopp motsvarande vad som betalats för preferensaktier P2 uppräknat med 5 procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktier P2 till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till preferensaktier P2 fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till preferensaktier P2 och 20 procent till preferensaktier P1.

**Utgående substansvärde 2020-12-31 217,15 SEK**

Substansvärde är det egna kapitalet med avdrag för preferensaktier P1 dividerat med antalet preferensaktier P2.

## Not 7 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	50	50
Eventualförpliktelser	24 887	40 864
<b>Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser</b>	<b>24 937</b>	<b>40 864</b>

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2020-12-31		Kvarvarande 2019-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Intera Fund III	2 500 TEUR	557 TEUR	5 586	977 TEUR	10 188
Litorina V	42 000 TSEK	19 301 TSEK	19 301	19 626 TSEK	30 626
<b>Totalt utfäst kapital</b>	<b>67 094 TSEK</b>		<b>24 877</b>		<b>40 814</b>

# NOTER (TSEK)

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Stockholm 2021-02-26

**Lukas Lindkvist**  
Ordförande

**Henrik Arfvidsson**  
VD

**Erik Bäckström**  
Styrelseledamot

**Jerker Sundström**  
Styrelseledamot

# FINANSIELL KALENDER

Publicering av ekonomisk information

Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på <http://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/cni-nordic-5/>

**2021-02-26**

**Bokslutskommuniké**

**Vecka 12**

**Årsredovisning 2020**

**2021-04-22**

**Årsstämma**

**2021-08-27**

**Delårsrapport januari-juni 2021**

# Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26

Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 559168-1019, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)