



# Coeli

## PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL)

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

Organisationsnummer 559031-9249

# INNEHÅLL

- 3** VERKSAMHETEN I KORTHET
- 4** VD HAR ORDET
- 5** OM COELI PRIVATE EQUITY 2016
- 6** PORTFÖLJEN
  
- 7** FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
- 11** BOLAGSTYRNINGSRAPPORT
- 16** RESULTATRÄKNING
- 17** BALANSRÄKNING
- 18** RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
  
- 19** KASSAFLÖDESANALYS
- 21** NOTER
- 31** STYRELSENS INTRYGANDE
- 32** REVISIONSBERÄTTELSE
- 35** DEFINITIONER
- 36** FINANSIELL KALENDER
- 36** OM COELI KONCERNEN

# Verksamheten i korthet

Coeli är en av få aktörer i Sverige som erbjuder investeringar i den spännande men ofta svårtillgängliga private equity-marknaden. Vi lanserade vår första private equity-fond redan 2006 och har sedan dess erbjudit privatpersoner investeringsmöjligheter i detta tillgångsslag. Coeli har under denna tid skapat ett stort nätverk, blivit erkända investerare på vår marknad och har idag en ledande position som investerare på den nordiska private equity-marknaden..

217,15

SEK PER  
PREFERENSAKTIE P2  
SUBSTANSVÄRDE

-1,5%

SUBSTANSVÄRDEUT-  
VECKLING <sup>1)</sup>

0,01

SEK RESULTAT PER  
PREFERENSAKTIE P2

13

PORTFÖLJBOLAG

1

EXIT SEDAN  
2020 - 01

## NYCKELTAL <sup>2)</sup>

	2020-12-31	2019-12-31
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	857	-68
Balansomslutning	45 953	46 634
Soliditet %	100%	100%
Nettokassa	14 368 TSEK	19 455 TSEK
Preferensaktier P1 (antal)	500 000	500 000
Preferensaktier P2 (antal)	209 150	209 150
Substansvärde per preferensaktie P2	217,15 SEK/aktie	220,44 SEK/aktie
Resultat per preferensaktie P2	0,01 SEK/aktie	-4,34 SEK/aktie

<sup>1)</sup> Utveckling sedan 2019-12-31

<sup>2)</sup> Definitioner, se sid 35.

# 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 gångna 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, framförallt 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 217,15 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 ytskiktsrenovering. 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

# Om Coeli Private Equity 2016

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity 2016 AB (publ) med organisationsnummer 559031-9249. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som registrerades den 26 oktober 2015. Verksamheten består i att med egna medel göra olika riskkapitalinvesteringar. Syftet med att starta Coeli Private Equity 2016 AB var att tillvarata den samlade kunskapen i Coelikoncernen för att tillsammans med aktieägarnas investeringar i Bolaget skapa värde genom att göra ett antal utvalda riskkapitalinvesteringar. Efter det kapitaltillskott som tillförts Bolaget efter genomförande av en nyemission under år 2016 och 2017 har Bolaget en tillgångsmassa som möjliggör investeringar i investeringsobjekt som har höga krav på minsta investeringsbelopp, eller som annars kräver stora finansiella resurser och speciallistkompetens eftersom själva investeringsprocessen är komplex.

Coeli Private Equity 2016 AB är en externt förvaltd alternativ investeringsfond och bedriver sin verksamhet enligt Aktiebolagslag (2005:551) samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolagets AIF-förvaltare Coeli Asset Management AB har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare och står under Finansinspektionens tillsyn. AIF-förvaltaren har tillstånd från Finansinspektionen att marknadsföra Coeli Private Equity 2016 AB som en svensk AIF-fond till icke-professionella investerare i Sverige. En förutsättning för detta tillstånd är att den alternativa investeringsfondens aktier ska vara upptagna till handel på en reglerad marknad, därför är bolagets preferensaktier P2 upptagna till handel på börsen NGM Nordic AIF som drivs av Nordic Growth Market NGM AB.

## INVESTERINGSSTRATEGI

Genom Coeli Private Equity 2016 AB erbjuds Bolagets aktieägare en investeringsmöjlighet i ett portföljkoncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, som annars normalt inte är tillgängliga för privata investerare. Coeli Private Equity 2016 AB investeringsstrategi är fokuserad på nordiska s.k. small och midcap buyout-fonder. Mervärde till Bolagets investerare skapas genom en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess i syfte att skapa högsta möjliga avkastning.

Grundkriterierna för Bolagets investeringar är att det bör finnas en förväntad genomsnittlig årlig avkastning som överstiger den svenska börsens genomsnittliga avkastning. Bolaget kommer förutom att investera i nordiska riskkapitalfonder även förvalta de likvida medel som finns i Bolaget innan de underliggande fonderna begär utbetalning av medel i enlighet med de investeringsåtaganden som Bolaget har gjort gentemot de underliggande fonderna, s.k. "drawdowns". Det sedvanliga investeringsförfarandet i de riskkapitalfonder som Bolaget avser att investera i är nämligen att investerarna i samband med att fonden startas upp utfäster sig att investera och utbetala medel upp till ett visst belopp (vanligen kallat investerarens utfästa kapital eller "committed capital"). Därefter begär fondförvaltaren i omgångar ned delar av det utfästa kapitalet i takt med

att riskkapitalfonden behöver kapital för att genomföra investeringar i olika portföljbolag. En sådan begäran från fondförvaltaren till investeraren om att betala in utfästa kapital brukar på engelska kallas för "drawdown".

## UPPFÖLJNING, VÄRDERING OCH RAPPORTERING

Efter en investering strävar Coeli Private Equity mot att ha en nära relation med fondens ledning, och ha regelbundna informella kontakter, förutom mer formella möten med ekonomisk information.

Bolagets investeringar kommer att värderas löpande för att fastställa vid var tid gällande nettovärde av Bolagets tillgångar. Värderingen kommer att göras utifrån för branschen sedvanliga värderingsprinciper, t.ex. utifrån av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, developed by EVCA, BVCA and AFIC).

# Portföljen

Coeli Private Equity 2016 har sedan Bolaget startades utfäst totalt omkring 67 MSEK till två private equity-fonder. I och med detta är Bolagets portfölj fullinvesterad.

Den 31 december 2020 bestod Bolagets portfölj av innehav i två olika private equity-fonder. Fonderna kallar på kapital när de gör investeringar i portföljbolag, vilket innebär att det totalt utfästa kapitalet kan vara högre än det faktiskt investerade kapitalet vid en viss tidpunkt. Utfäst kapital är inte detsamma som marknadsvärde. Då private equity-fonderna befinner sig i olika stadier så har de behövt kalla ner olika mycket av det utfästa kapitalet. Marknadsvärdet redovisat i balansräkningen påverkas även av värdeförändringar i portföljbolagen samt i vissa fall även av valutajusteringar. Per den 31 december 2020 var marknadsvärdet på bolagets innehav i private equity-fonder cirka 31,4 MSEK.

## PRIVATE EQUITY-FONDER

Fondnamn	Årgång	Utfäst i fondvaluta	Antal portföljbolag
Intera Fund III	2016	2,5 MEUR	7
Litorina V	2017	42 MSEK	6
<b>Total</b>			<b>13</b>

## INTERA

PARTNERS

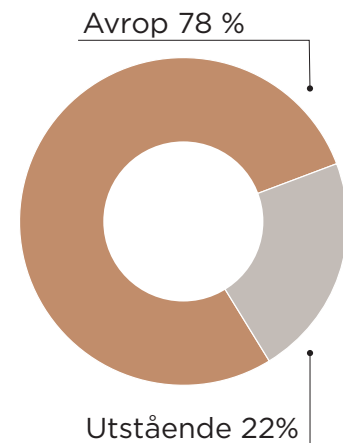
(Intera Fund III)

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 Renta, verksam inom maskinuthyrning till bygg och entreprenad.

Portföljbolag:

renta

AVARN  
Security



## Litorina

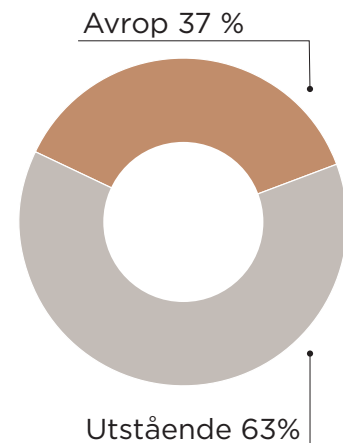
(Litorina V)

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 klädvarumärket NN07.

Portföljbolag:

NN07  
NO NATIONALITY

SUSHI  
YAMA



# Förvaltningsberättelse

## 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 sedan oktober 2020 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. Uppdraget som AIF-förvaltare låg tidigare hos FCG Fonder AB.

## STÄLLNING OCH RESULTAT

- Rörelseresultatet uppgick till -176 (-1 190) TSEK under året. 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 (220,44 SEK/aktie)
- Nettokassan uppgick till 14 368 (19 455) TSEK vid periodens utgång.
- Föreslagen utdelning om 665 TSEK till innehavare av preferensaktier P1.

## 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. Se avsnitt Portföljen ovan för beskrivning av de investeringar Bolaget har per 2020-12-31.

Inga nya utfästelser 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.

## HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE SOM HAR INTRÄFFAT UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- 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-förvaltare 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.

## HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE SOM HAR INTRÄFFAT EFTER RÄKENSKAPSÅRETS 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.

## FRAMTIDSUTSIKTER OCH UTVECKLING

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

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker. Se även not 2 Finansiell riskhantering och känslighetsanalys 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 på 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.

## 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, PERSONAL OCH ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets verkställande direktör är Henrik Arfvidsson. Styrelsen har under räkenskapsåret 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.

Bolaget har inga anställda utöver VD. VD uppbär delvis ersättning från andra bolag inom Coelikoncernen. Se not 4 Personalkostnader för detaljerad information kring utbetalda ersättningar.

Styrelsen föreslår att årsstämman som inträffar det första halvåret 2021 beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör i bolaget. Riktlinjerna för ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare ska gälla till slutet av årsstämman 2022 och innebär att ersättningsfrågor behandlas av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen i sin helhet. Ingen fast lön eller rörlig ersättning utgår till ledande befattningshavare i Bolaget. Ledande befattningshavare ska kunna erhålla ersättning för arbete för bolagets räkning genom andra bolag i koncernen. Fast lön till styrelsen ska kunna uppgå till högst 100 000 kronor per år per ledamot. Ingen rörlig ersättning utgår till styrelsen. I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

En separat ersättningsrapportering avseende räkenskapsåret 2020, med syfte att redogöra för hur Bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har implementerats i verksamheten under 2020, kommer att publiceras på Bolagets hemsida inför kommande årsstämma.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2020

Bolagsstyrningsrapporten återfinns som en separat del av årsredovisningen, se avsnitt Bolagsstyrningsrapport på sidorna 11-15.

## FÖRSLAG TILL DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

*Styrelse föreslår att tillgängliga vinstmedel*

	<b>2020-12-31</b>
Överkursfond	48 975 708 SEK
Balanserat resultat	-3 769 838 SEK
Årets resultat	1 552 SEK
	<b>45 207 423 SEK</b>

*Disponeras så att*

	<b>2020-12-31</b>
Till ägare av preferensaktier P1 utdelas	665 000 SEK
I ny räkning överföres	44 542 423 SEK
	<b>45 207 423 SEK</b>

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 preferensaktier P1 (Coeli Private Equity Management II AB) är i enlighet med gällande avtal och bolagsordning.

## HÅLLBARHET

Fonden omfattas av AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB:s policy för ansvarsfulla investeringar. Coeli Asset Management AB har etablerat en process för hur hållbarhet beaktas i förvaltningen, vilket inkluderar interna risklinjer för vilka aspekter som beaktas, vilken metodik som används samt uppföljning av hur detta avspeglas i fondens tillgångar.

Coeli Asset Management AB har signerat det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investments (PRI) och tillämpar dessa principer för att säkerställa att investeringar gjorda tar hänsyn till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrningsfrågor.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av Coelis fonder innefattar:

- Miljöaspekter (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

## HÅLLBARHETSINFORMATION

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

### *Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden*

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### *Metoder som används för hållbarhetsarbetet*

- Fonden väljer in**
  - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

### Övrigt

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

- Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

- Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

### *Uppföljning av hållbarhetsarbetet*

Uppföljning av hållbarhetsarbete kommer att redovisas i en separat rapport som publiceras på AIF-förvaltarens hemsida ([www.coeli.se](http://www.coeli.se)).

# Bolagsstyrningsrapport

## PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Coeli Private Equity 2016 AB 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 Nordic AIF samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Koden tillämpas från börsnotering som gjordes den 17 mars 2017. Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)).

Coeli Private Equity 2016 AB:s bolagsordning finns att ladda ner på bolagets webbplats <https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-2016/>. I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen av bolaget. Koden tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser redovisas i bolagsstyrningsrapporten med angivande av skäl och alternativ lösning. Bolaget har gjort avvikelser från Koden som presenteras i avsnittet "Avvikelser från Koden". Utöver detta har bolaget även utformat interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll.

## SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Den interna kontrollen bygger på riktlinjer, ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar vars efterlevnad följs upp 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. Styrelsen följer upp bedömningen av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med bolagets externa revisorer samt utvärderar den regelbundna rapporteringen från AIF-förvaltaren som sker med minst kvartalsvis frekvens vid styrelsemöten, samt vid behov. Bolagets externa revisorer träffar styrelsen minst en gång per år vid ordinarie styrelsemöten. Styrelsen inhämtar och granskar AIF-förvaltarens antagna policys och riktlinjer vilka formaliserar arbetet kring finansiell rapportering och internkontroll, samt utvärderar att dessa är ändamålsenliga och kontrollerar att de efterlevs. Styrelsen granskar särskilt intern kontroll i samband med finansiell rapportering genom att verksamheten rapporterar status i arbetet med finansiella rapporter samt förser styrelsen med utvärdering av genomfört arbete när rapporterna är färdigställda. Rapporteringen från verksamheten till styrelsen gällande finansiell rapportering gäller såväl reviderad årsredovisning samt översiktligt granskad halvårsrapport. Mot bakgrund

av detta samt med beaktande av bolagets storlek och verksamhet har styrelsen vid sin utvärdering bedömt att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

## AKTIER OCH RÖSTRÄTT

Coeli Private Equity 2016 AB är ett avstämningsbolag vars aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

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.

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.

Preferensaktier P2 som erbjuds till allmänheten är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, under marknadssegmentet Nordic AIF. Aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2 och har ISIN-kod SE0008129787.

## STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA INNEHAV I BOLAGET

Coeli Private Equity Management II AB innehar per den 31 december 2020 samtliga 500 000 preferensaktier P1, vilket motsvarar 95,98 procent av rösterna och 70,51 procent av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Utöver detta finns inte, såvitt styrelsen känner till, några direkta eller indirekta aktieinnehav som representerar mer än en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

## BOLAGSSTÄMMAN

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman väljer bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer bolagets balans- och resultaträkning, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer samt beslutar om ändring av bolagsordning. 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 utan begränsningar i rösträtten. För att få ett ärende behandlat på stämman ska en begäran inkomma till bolaget i god tid före stämman. Styrelsens ordförande utgör funktion för valberedning och förslag till ordförande lämnas via e-post [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se).

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. Fullständiga protokoll från genomförda bolagsstämmor finns tillgänglig på bolagets webbplats.

## **Bolaget har under och efter räkenskapsåret 2020 haft följande bolagsstämmor:**

### *Ordinarie bolagsstämma 2020-04-23*

Stämman beslutade att fastställa framlagd resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2019 och om utdelning till innehavare av preferensaktier P1 med 1,38 SEK per preferensaktie P1. Ansvarsfrihet beviljades verkställande direktören och styrelsens ledamöter.

Vidare omvaldes de tre ordinarie ledarmötena, Johan Winnerblad, Lukas Lindkvist och Mikael Larsson fram till slutet av nästa årsstämma.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.

Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt med styrelsens förslag.

### *Extra bolagsstämma 2021-02-03*

Stämman beslutade att utse Erik Bäckström samt Jerker Sundström till nya styrelseledamöter i Bolaget samtidigt som Mikael Larsson och Johan Winnerblad har avslutat sina uppdrag.

## **Årsstämmen 2021**

Nästa årsstämma för aktieägare i bolaget hålls den 22 april 2021 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att ske enligt bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning och aktiebolagslagen.

## **STYRELSEN**

### **Styrelsens ansvar**

Styrelsen är ytterst ansvarig för Coeli Private Equity 2016 AB:s organisation och förvaltningen av verksamheten. 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 samt fastställer lön och annan ersättning till VD.

Coeli Private Equity 2016 AB klassificeras som en så kallad alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM-direktivet. Bland annat innebär regelverket att det ska finnas ett förvaringsinstitut som förvarar bolagets tillgångar. Danske

Bank A/S Sverige Filial (org. nr. 516401-9811) har utsetts för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven. Coeli Asset Management AB är bolagets AIF-förvaltare. Styrelsen har till uppgift att säkerställa och utvärdera att de avtal som finns mellan bolaget och dess AIF-förvaltare och förvaringsinstitut fullföljs samt att tillse att den löpande rapporteringen som görs till Finansinspektionen genomförs med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

Styrelsen bär ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets verksamhet, som ska ske i bolagets och samtliga aktieägare intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning samt fortlöpande utvärdera bolagets ekonomiska situation.

### **Styrelsens sammansättning**

Styrelsens ordförande utvärderar årligen styrelsearbetet, dess arbetsform och effektivitet. Utvärderingen görs efter varje räkenskapsår. Utvärderingen avseende räkenskapsår 2020 genomförs i samband med det första ordinarie styrelsemöte nästkommande år. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under räkenskapsåret 2020 bestått av följande tre ordinarie ledamöter; Johan Winnerblad (ordförande), Lukas Lindkvist och Mikael Larsson. Johan Winnerblad är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och i förhållande till bolagets större aktieägare. Övriga två ledamöter är inte oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledning och i förhållande till bolagets större aktieägare.

Efter beslut 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. Jerker Sundström är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och i förhållande till bolagets större aktieägare. Övriga två ledamöter är inte oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledning och i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsens sammansättning bedöms vara tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund.

## STYRELSEN 2020

Namn	Invald	Funktion	Närvaro	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Johan Winnerblad	2016	Ordförande	4/4	Ja	Ja
Lukas Lindkvist	2016	Ledamot	4/4	Nej	Nej
Mikael Larsson	2016	Ledamot	4/4	Nej	Nej

## STYRELSEN SEDAN 3 FEBRUARI 2021

Namn	Invald	Funktion	Närvaro	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Lukas Lindkvist	2016	Ordförande	E/T	Nej	Nej
Erik Bäckström	2021	Ledamot	E/T	Nej	Nej
Jerker Sundström	2021	Ledamot	E/T	Ja	Ja

## STYRELSENS LEDAMÖTER



**Lukas Lindkvist**  
STYRELSEORDFÖRANDE



**Erik Bäckström**  
STYRELSELEDAMOT



**Jerker Sundström**  
STYRELSELEDAMOT

Lukas började på Coeli år 2001 och har sedan 2015 varit VD för Coeli Asset Management AB. Lukas är även partner i Coeli Holding AB.

**Född:** 1973

**Utbildning:** Ekonomi, Stockholms Universitet

Erik är vice VD för Coeli Wealth Management AB och partner i Coeli Holding AB samt Head of Wealth Management Stockholm, Coeli Wealth Management.

**Född:** 1988

**Utbildning:** Civilekonom från Internationella Handelshögskolan i Jönköping

Jerker bedriver egen verksamhet, bland annat som rådgivare inom investeringsrelaterade frågor och ledarskap samt utvalda styrelseuppdrag.

**Född:** 1965

**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

Innan Lukas Lindkvist kom till Coeli jobbade han på SEB Wealth Management i två år som Private Banker och åren innan som konsult för Olsten konsultbolag.

Erik Bäckström har mer än 10 års erfarenhet av den finansiella sektorn, främst inom investeringsrådgivning och företagsledning. Erik har erfarenhet från Svenska Handelsbanken samt olika ledarroller inom Nordic Growth Market och Fisher Investments Europe.

Jerker Sundström har närmare tjugofem års erfarenhet av private equity och investeringsverksamhet, som partner i Accent Equity Partners. Dessförinnan hade Jerker under tio års tid flera olika positioner på Sjätte AP-fonden, Stena Line och SKF.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANSVARIG FÖRVALTARE



**Henrik Arfvidsson**

Aktiv i Coelikoncernen sedan 2007 och inom private equity-strukturerna sedan start

**Född:** 1980

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi

Henrik Arfvidsson har arbetat inom Coelikoncernen sedan 2007. Henrik Arfvidsson har sedan 2011 arbetat som ekonomichef och förvaltare i private equity-bolagen. Sedan början av 2016 är Henrik Arfvidsson verkställande direktör för de olika private equity-bolagen i koncernen samt CNI Nordic 5 AB. Henrik Arfvidsson verkar även som portföljförvaltare för Coeli Asset Management AB.

## UTSKOTT OCH VALBEREDNING

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

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. 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.

Bolaget har ej inrättat ett specifikt ersättningsutskott utan har valt att låta hela styrelsen utgöra ersättningsutskott. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter består bland annat i att bereda styrelsen i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

## REVISION

Bolagets revisorer granskar styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget och kvaliteten på bolagets redovisningshandlingar 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 2020 omvaldes PwC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) med huvudansvarig revisor Leonard Daun för tiden fram intill slutet av årsstämman 2021. 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 specifikt ersättningsutskott. Istället utgör hela styrelsen ersättningsutskott, vilket anses lämpligt med beaktande av bolagets storlek och att ersättning till styrelsens beslutas av årsstämman. Detta motiveras även av att ingen lön eller annan ersättning utgår till ledande befattningshavare i Bolaget då VD ersätts från andra bolag i Coelikoncernen.
- Bolaget har ingen valberedning. Med hänsyn till bolagets storlek har styrelsen bedömt att bolaget ej behöver inrätta en valberedning. Styrelsen är ansvarig för att val och arvodering av styrelse och revisor utförs genom en tillfredsställande process.
- Avseende styrelsens sammansättning är endast en av tre ledamöter i styrelsen oberoende. En av styrelsens ledamöter som ej betraktas som oberoende är VD i AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB och en ej oberoende ledamot är anställd i koncernbolaget Coeli Wealth Management AB. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund. Bedömningen grundar sig i att de icke-oberoende styrelseledamöterna bedöms kunna agera oberoende och i aktieägarnas bästa intresse. Vidare finns fondbestämmelser i form av prospekt och informationsbroschyr som både styrelse och ledning är skyldiga att följa. Med anledning av detta bedöms styrelsens sammansättning vara lämplig för den typ av fondverksamhet som bolaget bedriver.



# Resultaträkning

TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Rörelsens intäkter:</b>			
Resultat från andelar i portföljbolag	7	3 474	0
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	7	-2 616	-68
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>857</b>	<b>-68</b>
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	3	-457	-460
Personalkostnader	4	-20	-20
Övriga externa kostnader	5	-557	-643
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 033</b>	<b>-1 123</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-176</b>	<b>-1 190</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	6	177	282
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>177</b>	<b>282</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>2</b>	<b>-908</b>
Skatt	10	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>		<b>2</b>	<b>-908</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)</b>	<b>15</b>	<b>0,01</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

## TILLGÅNGAR

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	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	8	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
<i>Summa bundet eget kapital</i>		709	709

#### *Fritt eget kapital*

Överkursfond		48 976	48 976
Balanserat resultat		-3 770	-2 172
Periodens resultat		2	-908
<i>Summa fritt eget kapital</i>		45 207	45 896

<b>Summa eget kapital</b>	<b>11</b>	<b>45 917</b>	<b>46 605</b>
---------------------------	-----------	---------------	---------------

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		27	0
Övriga skulder	9	0	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9	20
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		36	28

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>45 953</b>	<b>46 634</b>
---------------------------------------	--	---------------	---------------

# Rapport över förändringar i eget kapital

	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 preferensaktier P1			-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 preferensaktier P1			-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

<b>TSEK</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Periodens resultat före skatt	2	-908
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	-1 035	-215
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	0	40
Minskning (+) / Ökning (-) av leverantörsskulder	27	-53
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga skulder	-19	-81
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 025</b>	<b>-1 216</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i PE fonder	-8 513	-9 882
Försäljning av PE fonder	4 964	0
Försäljning av övriga kortfristiga placeringar	12 897	11 805
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>9 348</b>	<b>1 923</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning preferensaktier P1	-690	-690
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-690</b>	<b>-690</b>
Periodens kassaflöde	7 633	16
Likvida medel vid periodens början	110	94
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 743</b>	<b>110</b>

\* Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar inklusive valutaeffekt samt realisationsresultat på värdepappersinnehav



# Noter

## NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Coeli Private Equity 2016 AB (publ), org. nr 559031-9249, är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets postadress är Box 3317 103 66 Stockholm. Bolagets preferensaktier P2 är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, Nordic AIF och handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2.

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 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. De finansiella rapporterna har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av vissa finansiella tillgångar (andra långfristiga värdepappersinnehav och övriga kortfristiga placeringar) som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

### Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Inga nya eller ändrade standarder har trätt i kraft 2020 vilka fått någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella ställning eller finansiella rapporter.

### Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Inga nya eller ändrade standarder, och tolkningar av befintliga standarder, som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar under kommande räkenskapsår bedöms komma att påverka bolagets finansiella rapportering.

## 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 fondförvaltare.

## EGET KAPITAL

### Aktiekapital

Aktiekapitalet består av preferensaktier P1, som innehas av moderbolaget Coeli Private Equity Management II AB, och preferensaktier P2 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 dras av från överkursfonden.

### Balanserat resultat inkl. årets resultat

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

## 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. Se vidare not 10 för beskrivning av bolagets hantering av inkomstskatt.

## 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 kassa och bank, andra kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder. Nedan beskrivs endast de kategorier som är aktuella för bolaget.

### Finansiella tillgångar

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect) och Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

#### Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)

Tillgångar som klassificeras som "Hold to collect" är finansiella tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. Till denna kategori hör kassa och bank och andra kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

#### Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

Finansiella tillgångar i denna kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Till denna kategori hör bolagets långfristiga värdepappersinnehav (s.k. private equity-fonder) och kortfristiga placeringar i räntefonden Coeli Likviditetsstrategi. Bolaget har till denna kategori valt att vid första redovisningen hänföra finansiella tillgångar som enligt företagsledningens och styrelsens riskhanterings- och investeringsstrategi förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Samtliga investeringar i långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar hänförs till denna kategori.

De private equity-fonder som bolaget är investerat i redovisar vanligen sina NAV kvartalsvis i form av kontosammanställningar (Capital Accounts), där investerarnas innehav och värdeutveckling rapporteras. Fonderna följer riskkapitalbranschens kod och rekommendationer avseende värderingar av aktieinnehav i onoterade företag, International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) som rekommenderas av den svenska riskkapitalföreningen, Swedish Private Equity and Venture Capital Association (SVCA).

De onoterade fondandelarna värderas därav till bolagets andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt kvartalsvis då ny värdering erhållits. Utöver den rapportering som erhålls från fondadministratören följs följande principer för att sammanställa Bolagets värdering:

- Tillgångar, skulder och avrop till fonderna värderas till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.
- Fondandelar/aktier i PE-fonder värderas till verkligt värde, det vill säga det NAV som återfinns i sammanställningarna, med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.
- Valutakurser hämtas för avsedd avstämningsdag från Riksbanken.
- Intäktsredovisning (från avyttrade portföljbolag sker i resultaträkningen när det är bekräftat att de framtida ekonomiska fördelarna tillfallit Bolaget och dessa kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Gällande värderingen av fondandelar i räntefonder såsom Coeli Likviditetsstrategi innebär AIF-förvaltarens värderingspolicy att värdering ska ske till aktuellt NAV. Priskälla för innehav i fonder är respektive fondbolag, dess hemsida, Morningstar, eller Bloomberg. Börshandlade fonder, s.k. ETF:er, ska värderas till marknadsvärde. Priskälla för börshandlade fonder är Bloomberg.

## REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN RAPPORTEN ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

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

Kundfordringar redovisas i rapporten för finansiell ställning när faktura har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och det föreligger en avtalsenlig betalningsskyldighet, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

En finansiell tillgång (eller del därav) tas bort från rapporten över finansiell ställningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit eller när bolaget har överlåtit väsentligen alla de risker och förmåner som är förenade med äganderätt. En finansiell skuld (eller del därav) tas bort från rapporten över finansiell ställning när den förpliktelse som anges i avtalet fullgjorts eller på annat sätt upphört. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en laglig kvittningsrätt och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. I övrigt har bolaget inga väsentliga finansiella skulder. Se vidare not 14

## 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.

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse 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 eventualförpliktelser redovisas utfäst men ej neddraget kapital till private equity fonderna.

## NOT 2 • FINANSIELL RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: investeringsrisk, marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker. Bolaget har tagit fram interna riktlinjer och rutiner som bland annat syftar till att hantera risker. Bland dessa återfinns exempelvis en värderingspolicy som beskriver hur värdering av bolagets tillgångar ska utföras. 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 equityaktörer 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.

Nedan visas vad effekten på resultatet blir vid en kursförändring baserat på balansdagens innehav.

Marknadsrisk för kortfristiga placeringar	2020	2019
Kursförändring + / - 5%	331	967

## KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Bolagets bankmedel finns hos Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som har kreditrating A (Fitch Ratings 2020). För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

## LIKVIDITETSRIK

Bolagets likviditetsrisk består i att Bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden samt för de utfästelser som lämnats till respektive underliggande fond. I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning eftersträvar bolaget att investera maximal andel av kapitalet i olika riskkapitalinvesteringar samt ett maximalt kapitalutnyttjande. Bolagets styrelse har därför rätt att i samband med investeringar utfästa ett totalt kapital som överstiger bolagets totala kapitalbas sett till inbetalt belopp, s.k. överallokering. Sådan överallokering ska dock inte få överstiga 30 procent av den totala kapitalbasen sett till inbetalt belopp. För att överbygga likviditetsbehov förbehåller sig Bolaget rätten att ta upp en checkkredit. Bolaget skall emellertid högst kunna lånefinansieras med upplånade medel motsvarande 30 procent av i Bolaget insatt kapital.

## 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 valutarisken exponeringen i fondandelarna framgår nedan:

<b>Totala investeringar i utländsk valuta (KEUR)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
EUR	1 944	1 524

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

<b>Belopp i redovisningsvaluta (KSEK)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
EUR	1 951	1 590

## NOT 3 • FÖRVALTNINGSavgIFTER

Bolaget har haft ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB (FCG) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebar att FCG har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,9 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet. Uppdragsavtalet med FCG har under 2020 sagts upp och ett nytt har tecknats med Coeli Asset Management AB. Avtalet 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.

Under 2020 uppgick den totala förvaltningsavgiften till 457 (460) TSEK, varav 345 TSEK betalats till FCG och 112 TSEK till Coeli Asset Management.

## NOT 4 • PERSONALKOSTNADER

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

<b>Löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:</b>	<b>2020-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Till styrelse:		
Löner och ersättningar	15	15
(Varav tantiem)	0	0
Sociala kostnader	5	5
(Varav pensionskostnader)	0	0
<b>Totalt</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 150 000 kr årligen varav 15 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.

<b>Ersättningar och övriga förmåner 2020</b>	<b>Grundlön/styrelsearvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensionskostnad</b>	<b>Aktierelaterade ersättningar</b>	<b>Summa</b>
<i>Styrelsens ordförande</i>	15	-	-	-	-	15
Johan Winnerblad						
<i>Styrelseledamot</i>	-	-	-	-	-	-
Mikael Larsson						
<i>Styrelseledamot</i>	-	-	-	-	-	-
Lukas Lindkvist						
<i>Verkställande direktören</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>



Ersättningar och övriga förmåner 2019	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension-skostnad	Aktierelaterade ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande Johan Winnerblad	15	-	-	-	-	15
Styrelseledamot Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Lukas Lindkvist	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

#### NOT 5 • ERSÄTTNING TILL REVISORER

Under räkenskapsåret 2020 har ersättningen till PWC uppgått till 122 (122) kkr. fördelat på följande kategorier.

	2020-12-31	2019-12-31
Revisionsuppdrag	110	122
Övriga tjänster	12	0
<b>Summa</b>	<b>122</b>	<b>122</b>

#### NOT 6 • RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	585	252
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-408	31
<b>Summa</b>	<b>177</b>	<b>282</b>

#### NOT 7 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående avskaffningsvärde	27 144	17 262
Periodens investeringar	8 513	9 882
Periodens avyttringar	-1 490	0
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>34 166</b>	<b>27 144</b>
Ingående värdeförändringar	-399	-171
Periodens värdeförändringar	-1 902	-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>
<b>Bokfört värde per fond <sup>1)</sup></b>		
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>

<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 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 8 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående avskaffningsvärde	18 355	29 907
Periodens 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>Utgående bokfört värde</b>	<b>6 625</b>	<b>19 345</b>

## NOT 9 • NÄRSTÄNDERELATIONER

Bolaget har ett uppdragsavtal med Coeli Asset Management AB som innehar AIFM-tillstånd (se not 3). 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 8). Det har funnits ett vidaredelegeringsavtal mellan AIFM, FCG Fonder AB, och Coeli Asset Management AB avseende förvaltning och distribution av bolaget. Detta avtal är avslutat under Q4 2020. Under räkenskapsåret 2020 har Coeli Asset Management AB 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.

Skulder till närstående koncernbolag som ingår i posten "Övriga skulder" i balansräkningen.	2020-12-31	2019-12-31
Skuld till Coeli Private Equity Management AB	0	9
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

## NOT 10 • 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 2016 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 11 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde (SEK)
Preferensaktier P1	500 000	1
Preferensaktier P2	209 150	1

### Aktiekapital 709 150

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

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

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

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

### Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (kronor)

Fritt eget kapital	45 205 870
Årets resultat	1 552
	<b>45 207 423</b>

### Disponeras så att

Till ägare av preferensaktier P1 utdelas	665 000
<b>i ny räkning överföres</b>	<b>44 542 423</b>

## NOT 12 • STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter		50	50
Eventualförpliktelser		24 887	40 814
<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	30 626 TSEK	30 626
<b>Totalt utfäst kapital</b>	<b>67 094 TSEK</b>		<b>24 887</b>		<b>40 814</b>

Eventualförpliktelserna resulterar i att bolaget är utsatt för en viss likviditetsrisk. Denna risk beskrivs närmare i not 1 och 2.

## NOT 13 • AVSTÄMNING AV NETTOKASSA

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

	2020	2019
Likvida medel och kortfristiga placeringar	14 368	19 455
Låneskulder - förfaller inom ett år	0	0
Låneskulder - förfaller efter ett år	0	0
<b>Nettokassa</b>	<b>14 368</b>	<b>19 455</b>
Likvida medel och kortfristiga placeringar	14 368	19 455
Räntebärande skulder	0	0
<b>Nettokassa</b>	<b>14 368</b>	<b>19 455</b>

	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		Summa	
	Övriga tillgångar	Låneskulder som förfaller inom 1 år		Låneskulder som förfaller efter 1 år
	Likvida medel och kortfristiga placeringar			
<b>Nettokassa per 2020-01-01</b>	<b>19 455</b>	0	0	<b>19 455</b>
Kassaflöde	-5 087	0	0	<b>-5 087</b>
Valutakursdifferenser				
Övriga ej kassapåverkande poster				
<b>Nettokassa per 2020-12-31</b>	<b>14 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 368</b>

## NOT 14 • FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2020 Kategori	Hold to collect	Övrigt	Upplupet via anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			
<b>Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori</b>					
<b>Värdering</b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		31 413		31 413	31 413
Kortfristiga placeringar		6 625		6 625	6 625
Likvida medel	7 743			7 743	7 743
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>7 743</b>	<b>38 038</b>	<b>0</b>	<b>45 781</b>	<b>45 781</b>
Leverantörsskulder			27	27	27
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

2019 Kategori	Hold to collect	Övrigt	Upplupet via anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			
<b>Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori</b>					
<b>Värdering</b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		27 007		27 007	27 007
Kortfristiga placeringar		19 345		19 345	19 345
Likvida medel	110			110	110
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>110</b>	<b>46 352</b>	<b>0</b>	<b>46 462</b>	<b>46 462</b>
Leverantörsskulder			0	0	0
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar).

**Nivå 3** – Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data).

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2020.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar			31 413
Kortfristiga placeringar	6 625		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 625</b>	<b>0</b>	<b>31 413</b>

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2019.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar			27 007
Kortfristiga placeringar	19 345		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 345</b>	<b>0</b>	<b>27 007</b>

Några väsentliga 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 instrumentet 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.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2020.

	Fondandelar värderade till verkligt värde	Summa
<b>Ingående balans</b>	27 007	<b>27 007</b>
Nya investeringar	8 513	<b>8 513</b>
Avyttringar	-1 490	<b>-1 490</b>
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-2 616	<b>-2 616</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>31 413</b>	<b>31 413</b>

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2019.

	Fondandelar värderade till verkligt värde	Summa
<b>Ingående balans</b>	17 193	<b>17 193</b>
Nya investeringar	9 882	<b>9 882</b>
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-68	<b>-68</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>27 007</b>	<b>27 007</b>

## NOT 15 • RESULTAT PER AKTIE

Med Bolagets resultat per aktie avses Bolagets resultat dividerat med antalet stamaktier. Då bolaget inte har några stamaktier sker beräkningen utifrån genomsnittligt antal utestående preferensa

	2020	2019
Årets resultat kr	1 552	-907 943
Preferensaktier P2	209 150	209 150
Resultat per aktie	0,01	-4,34

## NOT 16 • SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Coeli Asset Management AB är sedan oktober 2020 Bolagets AIF-förvaltare och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB (org. nr. 556608-7648) står under Finansinspektionens tillsyn. Innan oktober 2020 hade FCG Fonder AB uppdraget som Bolagets AIF-förvaltare.

För information om ersättningspolicy och ersättning som betalats ut under året till särskild reglerad personal, se fondbolagens FCG Fonder AB (org. nr 556939-1617) hemsida [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) respektive Coeli Asset Management (org.nr. 556608-7648) hemsida [www.coeli.se](http://www.coeli.se). För att ta del av fondbolagens årsredovisningar vänligen besök fondbolagens hemsidor alternativt kontakta FCG Fonder AB på [info@fcgfonder.se](mailto:info@fcgfonder.se) eller +46 (0) 8 410 759 10 och Coeli Asset Management AB.

## NOT 17 • VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS 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.



# Styrelsens intygande

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

Stockholm 2021-03-25

**Lukas Lindkvist**

Ordförande

**Henrik Arfvidsson**

Verkställande direktör

**Erik Bäckström**

Styrelseledamot

**Jerker Sundström**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2021-03-25  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

# Revisionberättelse



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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 11-14. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 7-31 i detta dokument.

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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 11-14. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Private Equity 2016 AB (publ).

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 revisionssed 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 revisorssed 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

#### *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 av 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 misstag. 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 (se tabellen nedan). 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.

### 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.



**Långfristiga värdepapper (fondandelar i private equity fonder) värderade till verkligt värde**

Andelar i Private Equityfonder utgör tillsammans med kortfristiga placeringar huvuddelen av bolagets balansomsättning och deras bedömda värdeförändringar påverkar i hög grad bolagets resultat. Värdering av andelarna är till sin natur subjektiv och föremål för ledningens bedömningar.

Bokfört värde på bolagets andelar i private equityfonder uppgår till 31,4 mkr. Av bolagets årsredovisning not 1, 7 och i not 14 framgår hur andelarna redovisats och värderats och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

I vår revision har vi bland annat utvärderat bolagets processer för värdering av fondandelar i private equityfonder. Vi har vidare stämt av upptagna värden mot fondadministratörernas värdering och eventuella justeringar gjorda av bolaget. Slutligen har vi utvärderat fullständigheten i bolagets upplysningar.

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.

---

**Annan information än årsredovisningen**

Den tryckta versionen av detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-6. Informationen i "Coeli Private Equity 2016 AB ersättningsrapport 2020", vilken publiceras på bolagets hemsida samtidigt med denna rapport utgör också annan information. 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 misstag.

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

**Revisorns ansvar**

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

---

**RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR****Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity 2016 AB (publ) för år 2020 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 2016 AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

## Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](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 11-14 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar 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/lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag/lagen om årsredovisning i försäkringsföretag].

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Coeli Private Equity 2016 AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 23 april 2020 och har varit bolagets revisor sedan den 17 februari 2016.

Stockholm den 25 mars 2021

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.

## NETTOKASSA

Likvida medel, kortfristiga 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>. Bolaget har inga stamaktier.

## SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

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

## SOLIDITET

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

## NAV

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

## VÄRDEFÖRÄNDRING FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Värdeförändring finansiella anläggningstillgångar innefattar både resultat från andelar i portföljbolag och förändringar i verkligt värde från andelar i portföljbolag.

<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.

# Finansiell kalender 2021

**2021-05-18**

**Årsstämma**

**2021-08-27**

**Delårsrapport januari-juni 2021**

## Om Coelikoncernen

*Coeli är en svensk kapitalförvaltare med förtroendet att förvalta cirka 29 miljarder SEK åt våra kunder (per utgången av 2020). Vi skapar mervärde i kundernas investeringar, till så förutsägbar avkastning som möjligt. Vi vänder oss till både företag och privatpersoner, till både professionella investerare som kan sin sak och till de som behöver hjälp av experter med sina investeringar.*

Förvaltarteamen specialiserar sig på aktivt förvaltade fonder inom aktier, räntor, hedge, fastigheter och private equity. Våra fonder inom fastigheter och private equity erbjuder investeringsmöjligheter i tillgångsslag som normalt inte är tillgängliga för privata investerare. Förutom Coeli Private Equity AB förvaltar Coeli bland annat en globalfond med hela världen som arbetsfält, fonder med specifik geografisk inriktning såsom Europa eller gränsmarknadsländer och en fond med fokus på energiomställning från fossilt bränsle till förnybart. Här är vår kunskap och förmåga grundläggande för att ta bort en del av risken. Med vår kompetens upptäcker vi nya möjligheter och skapar bättre riskspridning i våra kunders investeringsportföljer. Coeli har funnits sedan 1994 och är idag en koncern med cirka 70 anställda. Vi finns representerade med kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Helsingborg, Uppsala och Örebro. Namnet Coeli är inspirerat av Atlas Coeli, den första fullständiga stjärnkartan som med precision visar stjärnornas positioner på stjärnhimlen och skapar en helhet. Vi utgår från helhet och precision när vi arbetar. Det är då vi skapar förutsättningar för mervärde. Vi lämnar inget åt slumpen

# 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)