



Coeli

PRIVATE EQUITY
2016 AB (PUBL)

Organisationsnummer 559031-9249

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

AVSNITT

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
BOLAGSSTRYNNINGSRAPPORT	7
NYCKELTAL	10
RESULTATRÄKNING	11
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	11
BALANSRÄKNING	12
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	13
KASSAFLÖDESANALYS	14
NOTER	15
REVISIONSBERÄTTELSE	26
DEFENITIONER	30
FINANSIELL KALENDER	31

VD HAR ORDET

Innehaven Litorina och Intera fortsätter att bygga sina bolagsportföljer. Litorina ha under året fortsatt att göra tilläggsförvärv i Johbecogruppen som är specialister med fokus på kött, chark, fisk och skaldjur samt gjort ett nytt portföljbolagsförvärv i det internationella varumärket NN07. Intera har även de gjort ännu ett portföljbolagsförvärv under året, denna gång inom den psykiatriska vården i Finland, bolaget Psykoterapiakeskus Vastaamo. Totalt har nu Coeli PE 2016 AB elva underliggande portföljbolag. Varken Litorina eller Intera är klara med portföljbolagsinvesteringar och vi förväntar oss ytterligare bolag under kommande året. I samband med publiceringen av detta så vet vi att Litorina gjort ännu ett förvärv i Klinik For Alle (KFA) en marknadsledande aktör inom fysisk manuell terapi i Norge.

Bolagets resultat är tyvärr i år aningen negativt. Även om vi ser att värdeutvecklingen i några av de tidiga portföljbolagen börjar synas så ligger investeringstakten lite efter förväntad nivå och det gör att vi har för få bolag som idag skapar värde i portföljen. Våra förhoppningar är att detta vänder under kommande år samt att det görs ytterligare tre till fyra portföljbolagsinvesteringar.

Ser vi till branschen och transaktionsmarknaden inom vårt segment i Norden så noterar vi viss volatilitet under kalenderåret. Sammantaget är antalet transaktioner inte färre än vanligt men fördelningen över året har varit ojämn.

Första och sista kalenderkvartalen står för ett större antal transaktioner medan det under sommarmånaderna i mitten av året genomfördes färre transaktioner. Det upplevs vara längre transaktionstider och fler transaktioner som avbryts än i tidigare perioder. Stor vikt läggs vid att bygga upp relationer med potentiella bolag att förvärva, vilket medför längre tid till investeringen.

Vi ser fortfarande en bra transaktionsmarknad med många fina bolag i Norden och möjligheterna att skapa en bra avkastning inom private equity är fortfarande goda.

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

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING

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

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity 2016, org nr 559031-9249, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Private Equity 2016 AB är ett investmentbolag noterat på NGM Nordic AIF. Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda private equity fonder.

Bolaget har under 2016 och 2017 genomfört nyemission vilka har inbringat 51,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har utfäst 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 27,3 mkr avropats från de investerade fonderna.

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

aktieutdelning om 1,35 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

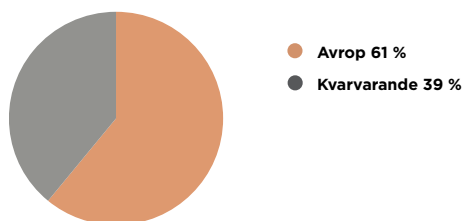
Coeli Private Equity 2016 AB klassificeras som en sk alternativ investeringsfond (AIF) utifrån det nya AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid en reglerad marknad efter att första emissionen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

INVESTERINGAR

Intera Fund III

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

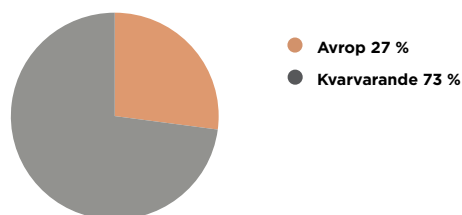
Utfäst kapital



Litorina V

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

Utfäst kapital



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

RESULTAT OCH STÄLLNING

Rörelseresultatet uppgick till -1 123 (-1 242) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -460 (469) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 215 (913) TSEK, varav -68 (359) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 282 (554) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.

- * Resultat efter skatt uppgick till -908 (-529) TSEK
- * Resultat per aktie uppgick till -4,34 (-1,57) SEK
- * Substansvärdet uppgick till 220,01/aktie (228,08 kr/aktie)
- * Nettokassan uppgick till 19 455 (30 960) TSEK

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 46 605 (48 203 per 31 december 2018) TSEK.

Investeringar

Bolaget utfäste 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V under 2017. Av det utfästa beloppet har ca 27,3 mkr avropats från de investerade fonderna.

Nettokassa

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavande samt placering i räntebärande tillgångar. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 19 455 (30 960 per 31 december 2018) TSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

AKTIEN

Coeli Private Equity 2016 AB listades på Nordic Growth Market AIF (NGM-börsen) med första handelsdag 17 mars 2017. Aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2. Antalet utestående aktier i bolaget vid årets slut uppgick till 209 150 stycken. Vid utgången av året var aktiekursen för Coeli Private Equity 2016 AB 218 kr per aktie.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Investeringsrisker

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

Marknadsrisk

Eftersom Bolaget inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar annat än likvida medel på bank, är Bolagets intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Bolagets kortfristiga placeringar medför marknadsrisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling.

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

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

Valutarisk

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Inledningen av år 2020 och pandemin av Covid-19 kan komma att påverka verksamheten för de underliggande portföljbolagen. Omfattningen kan man i dagslägen endast spekulera i. Ur ett långsiktigt perspektiv kan vi möjligen förvänta oss längre innehavstider av portföljbolagen vilket skulle kunna medföra en förlängning av investeringstiden för Bolagets aktieägare. I det korta perspektivet kan det komma att ge oss en lite trögare transaktionsmarknad och svårare att avyttra portföljbolag.

HÅLLBARHET

Fonden omfattas av Coeli Asset Management AB:s policy för ansvarsfulla investeringar. Coeli Asset Management (nedan kallad förvaltaren) 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 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 (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Coelis policy omfattar samtliga fonder som investerar i noterade bolag, men i så hög utsträckning som möjligt fonder som investerar i onoterade tillgångar, såsom denna fond.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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, arbetstagar rättigheter 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 Förvaltaren 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 Förvaltaren bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Förvaltaren påverkar

Förvaltaren använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Förvaltaren 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

Uppföljningen redovisas i en separat rapport som publiceras på AIF-förvaltarens hemsida www.fcgfonder.se samt på www.coeli.se.

ORGANISATION

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman 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 2021 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 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 frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Av de belopp som bolaget utfäst har ca 27,3 mkr avropats från de investerade fonderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS SLUT

Med start under det första kvartalet har den omfattande pandemin covid-19 påverkat världen. För bolagets räkning ser påverkan ut att främst kunna bestå av en möjlig fördröjning och eller försämring av utvecklingen i portföljbolagen samt i närtid en tuffare transaktionsmarknad framförallt när det kommer till att avyttra portföljbolag.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS RESULTAT

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (kronor)

	2019-12-31
fritt eget kapital	46 803 813
årets resultat	-907 943
	45 895 870
disponeras så att	
till ägare av P1-aktier utdelas	690 000
i ny räkning överföres	45 205 870

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

BOLAGSTYRNINGSRAPPORT

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

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

Koden tillämpas från börsnotering som gjordes 2016. Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se). Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos Bolaget.

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

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Den interna kontrollen bygger på riktlinjer, ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar som följs upp för efterlevnad och som utvärderas kontinuerligt. Risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras, analyseras och elimineras på en kontinuerlig basis genom nya eller ändrade riktlinjer för den interna kontrollen. Styrelsen följer upp bedömningen av den interna kontrollen bl. a. genom kontakter med bolagets externa revisorer samt utvärderar den regelbundna rapporteringen från förvaltningen 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 förvaltarens antagna policies och riktlinjer vilka formaliserar arbetet kring finansiell rapportering och interkontroll, 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 som översiktligt granskad halvårsrapport. Mot bakgrund av detta samt med beaktande av bolagets storlek har styrelsen vid sin utvärdering bedömt att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA INNEHAV I BOLAGET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per 31 december 2019 till 709 150 kr, fördelat på 500 000 P1 aktier och 209 150 P2 aktier. P1 aktierna innehas av moderbolaget Coeli Private Equity Management II AB. P2 aktierna erbjuds till allmänheten är börsnoterade. P1 aktierna berättigar till tio röster på bolagsstämma och P2 aktier till en röst på bolagsstämma.

Bolagets aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. P2 aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF2. Bolagets ISIN-kod är SE0008129787.

AKTIEÄGARNAS RÖSTRÄTT

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

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

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämman väljer Bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer Bolagets balans- och resultaträkningar, 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. 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 företrädda aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att bolagsstämma inte får fatta beslut som kan ge en otillbörlig fördel för viss aktieägare eller innebära en nackdel för Bolaget eller annan aktieägare.

Bolaget har under 2019 haft följande stämmor

Årsstämma 2019-04-26

Under stämman beslutades att fastställa framlagt resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2018. Utdelningen om 690 TSEK beslutades samt att ansvarsfrihet beviljades.

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

ÅRSSTÄMMAN 2020

Nästa årsstämma för aktieägare i Bolaget hålls den 23 april 2020 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Koden och aktiebolagslagen.

STYRELSEN

Styrelsens ansvar

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

Bolaget klassificeras som en s.k. alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM-direktivet. Bland annat innebär regelverket att Bolagets aktier ska vara upptagna till handel på en reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett

BOLAGSTYRNINGSRAPPORT

förvaringsinstitut för Bolagets investeringar. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) har utsetts för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, FCG Fonder AB är Bolagets AIF-förvaltare. Styrelsen har till uppgift att säkerställa och utvärdera att det avtal som finns mellan Bolaget och dess AIF-förvaltare fullföljs samt att tillse att den löpande rapporteringen som görs till Finansinspektionen genomförts med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ordförande utvärderar årligen styrelsearbetet, dess arbetsform och effektivitet. Utvärderingen görs efter varje räkenskapsår vilket innebär att den första utvärderingen ännu ej genomförts. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under 2019 bestått av följande tre ordinarie ledamöter; Mikael Larsson, Lukas Lindkvist och Johan Winnerblad som styrelseordförande. En av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Styrelsen 2019

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

Information om styrelseledamöterna som valdes på den ordinarie bolagsstämman den 26 april 2019 följer nedan:

Johan Winnerblad

Huvudsaklig utbildning: Juridik

Styrelseordförande sedan 2016

Delägare på advokatfirman Vinge, anställd sedan 2005.

Tidigare;

Delägare Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1998-2004

Biträdande jurist Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1992-1997

Bolagsjurist IBM Svenska AB 1990-1991

Andra väsentliga styrelseuppdrag:

Alltid Oavsett AB

Advokatfirman Vinge Stockholm AB

Advokatfirman Vinge AB

Mikael Larsson

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi

Ordinarie styrelseledamot sedan 2016

Grundare, huvudägare och koncernchef Coeli-gruppen och har indirekt ägande i Bolaget via Coeli Holding AB där han är huvudägare.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Mikael Larsson är styrelseledamot i Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Holding Fastighet I AB, Coeli Holding Fastighet II AB, Coeli

Real Estate AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity AB, Coeli Private Equity 2016 AB, Coeli Private Equity Fund XI AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Shared Services AB, Coeli Private Equity Management II AB, Noga AB, Sävja 1:1 AB, Oxenborg Fastigheter AB, Klackkärrsförvaltning AB, och Quadrox AB, Lansen 16 i Täby AB, Gladshem Fastighet AB, Coeli Investment Partners AB samt styrelsesuppleant i C work stories AB och evenodds AB och styrelseordförande i Coeli Private Equity Management AB.

Lukas Lindkvist

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi

Ordinarie styrelseledamot sedan 2016

VD för Coeli Asset Management AB sedan 2015

Andra väsentliga styrelseuppdrag:

Coeli Asset Management AB

m&m resurs sthlm AB

Coeli Private Equity 2006 AB

Coeli Private Equity AB

Coeli Private Equity XI AB

CNI Nordic 5 AB

Coeli Private Equity Management AB

Coeli Private Equity Management II AB

Pensionera förmedling i Sverige AB

Ledande befattningshavare

Henrik Arfvidsson

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi

Verkställande direktör

Andra väsentliga uppdrag:

Verkställande direktör i CNI Nordic 5 AB, Coeli Investment Partners AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity 2006 AB och Coeli Private Equity 2016 AB. Verkställande direktör samt styrelseledamot i Coeli Private Equity AB.

Valberedningens sammansättning

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

Revisionsutskott

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

Ersättningsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra ersättningskommitté. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter består bland annat i att

BOLAGSTYRNINGSRAPPORT

bereda styrelsen i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Revision

Revisorerna 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 2019 omvaldes PwC (Öhrling PricewaterhouseCooper AB) med huvudansvarig revisor Leonard Daun för tiden fram intill slutet av årsstämman 2020. Närmare upplysningar om ersättning till revisorerna finns i årsredovisningen Not 5.

Avvikelser från Koden

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag:

- Bolaget har inte någon särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har bedömt att det löpande interna arbetet med intern kontroll som företrädesvis utförs av företagsledningen, utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till Bolagets verksamhet och storlek.
- Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott med bakgrund till att ingen lön eller annan ersättning utgår till ledande befattningshavare i Bolaget då dessa ersätts från andra bolag i Coelikoncernen. Styrelsens ersättning beslutas av årsstämman.
- Avseende styrelsens sammansättning är endast en av tre ledamöter i styrelsen oberoende. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund. Bedömningen grundar sig i att de icke-oberoende styrelseledamöterna bedöms kunna agera oberoende då den typ av tjänster de utför för Bolaget inte anses påverka deras objektivitet samt att tjänsterna är av ringa omfattning.
- Bolagets har ingen valberedning. Med hänsyn till Bolagets storlek har styrelsen bedömt att Bolaget ej behöver ha en valberedning. Styrelsen är ansvarig för att val och arvodering av styrelse och revisor utförs genom en tillfredsställande process.

NYCKELTAL

Nyckeltal	2019	2018
Omsättning (kkkr.)	0	0
Balansomslutning (kkkr.)	46 634	48 364
Soliditet %	100%	100%
Nettokassa (kkkr.)	19 455	30 992
P1 aktier	500 000	500 000
P2 aktier	209 150	209 150
Aktiekurs vid periodens utgång, kr	218,00	210,00
NAV, kr	220,44	228,08
Resultat per aktie, kr	-4,341	-1,571

RESULTATRÄKNING (TKR)

		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens kostnader			
Förvaltningsavgift	(not 3)	-460	-469
Personalkostnader	(not 4)	-20	-23
Övriga externa kostnader	(not 5)	-643	-750
Summa rörelsens kostnader		-1 123	-1 242
RÖRELSERESULTAT			
		-1 123	-1 242
Resultat från finansiella investeringar			
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar	(not 7)	-68	359
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	(not 6)	282	554
Summa resultat från finansiella investeringar		215	913
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER			
		-908	-329
Årets skatt	(not 10)	-	-
PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT		-908	-329
<i>Resultat per aktie, före och efter utspädning SEK</i>	(not 15)	<i>-4,341</i>	<i>-1,571</i>

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

BALANSRÄKNING (TKR)

		2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 7)	27 007	17 193
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>27 007</u>	<u>17 193</u>
Summa anläggningstillgångar		27 007	17 193
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170	194
Övriga fordringar	(not 9)	1	18
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>172</u>	<u>212</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	(not 8)	19 345	30 866
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>19 345</u>	<u>30 866</u>
Kassa och bank		110	94
Summa omsättningstillgångar		19 627	31 172
		<u>46 634</u>	<u>48 364</u>
SUMMA TILLGÅNGAR			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		709	709
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>709</u>	<u>709</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		48 976	48 976
Balanserat resultat		-2 172	-1 153
Periodens resultat		-908	-329
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>45 896</u>	<u>47 494</u>
Summa eget kapital	(not 11)	46 605	48 203
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		-	53
Övriga skulder	(not 9)	9	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20	99
Summa skulder		28	162
		<u>46 634</u>	<u>48 364</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		46 634	48 364

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	709	48 976	-112	-466	49 107
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-329	-329
Summa totalresultat				-329	-329
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning P1-aktier			-575		-575
Omföring föregående års resultat			-466	466	-
Utgående eget kapital 2018-12-31	709	48 976	-1 153	-329	48 203
Ingående eget kapital 2019-01-01	709	48 976	-1 153	-329	48 203
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-908	-908
Summa totalresultat				-908	-908
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning P1-aktier			-690		-690
Omföring föregående års resultat			-329	329	-
Utgående eget kapital 2019-12-31	709	48 976	-2 172	-908	46 605

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella kostnader	-908	-329
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-215	-913
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	40	-166
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-53	29
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-81	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 216	-1 350
Investeringsverksamheten		
Investering i andra långfristiga värdepappersinnehav	-9 882	-12 307
Försäljning av övriga kortfristiga placeringar	11 805	14 203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 923	1 896
Finansieringsverksamheten		
Utdelning P1-aktier	-690	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-690	-575
Periodens kassaflöde	16	-28
Likvida medel vid periodens början	94	122
Likvida medel vid periodens slut	110	94

NOTER (TKR)

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 P2 aktier är registrerade på Nordic Growth Market (NGM) AIF och handlas under kortnamnet CPE16 PEF 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 rapporterings rekommendation 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.

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.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM TRÄTT I KRAFT UNDER ÅRET

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

* IFRS 16 Leasingavtal (Gäller från 1 januari 2019)

IFRS 16 publicerades i januari 2016. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Då Bolaget dels inte har några operationella leasingavtal och dels inte avser att frivilligt tillämpa den i juridisk person, medför den nya standarden ingen effekt på Bolagets redovisning.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE HAR TILLÄMPATS AV KONCERNEN

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

EGET KAPITAL

Aktiekapital

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

NOTER (TKR)

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

Från och med 2018 har IFRS 9 Finansiella Instrument ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. 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

Från och med 2018 klassificerar bolaget 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 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.

Onoterade innehav i fonder värderas till bolagets andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt kvartalsvis då ny värdering erhållits.

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.

NOTER (TKR)

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 2 - FINANSIELL RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker:

Marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

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

Investeringsrisker

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av utvecklingen i respektive underliggande private equity-fond, vilken i sin tur bland annat beror av hur värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investerings- respektive avyttringstidpunkterna. Bolagets riskhantering utgörs av en gedigen selekteringsprocess för private equity investeringarna och eftersträvar en diversifierad portfölj. Vi genomför en noggrann utvärdering av potentiella private equity-aktörer och väljer ut de fonder som har en klar och tydlig profil med potential att generera bästa möjliga avkastning. I vår utvärderingsprocess undersöker vi fundamentala områden som över tiden starkt påverkar avkastningen i riskkapitalbolagen såsom förvaltnarnas förvaltningsresultat, kompetens och erfarenhet och investeringsstrategi.

Kredit- och motpartsrisk

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

Marknadsrisk

Eftersom Bolaget inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar annat än likvida medel på bank, är Bolagets intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Bolagets kortfristiga placeringar medför marknadsrisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling. Placeringar görs i diversifierade räntefonder med daglig likviditet samt låg riskprofil. Ett minimum av ränterisk eftersträvas.

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

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.

Valutarisk

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

Totala investeringar i utländsk valuta (keuro.)	2019	2018
EUR	2 500	2 500

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

Belopp i redovisningsvaluta (kkkr.)	2019	2018
EUR	2 608	2 569

NOTER (TKR)

NOT 3 - FÖRVALTNINGSavgIFTER

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

Under 2019 uppgick förvaltningsavgiften till 460 (469) kkr.

NOT 4 - PERSONALKOSTNADER

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

		2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:			
Till styrelse:	Löner och ersättningar	17	17
	(Varav tantiem)	-	-
	Sociala kostnader	5	5
	(Varav pensionskostnader)	-	-
		23	23

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 200 000 kr årligen varav 23 kkr betalas av bolaget.

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner 2019	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie-		Summa
					relaterade ersättningar	Övriga ersättningar	
Styrelsens ordförande Johan Winnerblad	17	-	-	-	-	-	17
Styrelseledamot Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Lukas Lindkvist	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	-	-	-	-	-	-	-
Summa	17	-	-	-	-	-	17

Ersättningar och övriga förmåner 2018	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie-		Summa
					relaterade ersättningar	Övriga ersättningar	
Styrelsens ordförande Johan Winnerblad	17	-	-	-	-	-	17
Styrelseledamot Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Lukas Lindkvist	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	-	-	-	-	-	-	-
Summa	17	-	-	-	-	-	17

NOTER (TKR)

NOT 5 - ERSÄTTNING TILL REVISORER

Under räkenskapsåret 2019 har ersättningen till PWC uppgått till 115 (110) kkr. fördelat på följande kategorier.

	2019	2018
Revisionsuppdrag	115	102
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	8
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	115	110

NOT 6 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	252	297
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	31	258
	282	554

NOT 7 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	17 262	4 955
Periodens investeringar	9 882	12 307
Utgående anskaffningsvärde	27 144	17 262
Ingående värdeförändringar	-171	-530
Periodens värdeförändringar	-228	359
Utgående värdeförändringar	-399	-171
Ingående valutaeffekt	102	119
Periodens valutaeffekt	161	-17
Utgående valutaeffekt	262	102
Utgående bokfört värde	27 007	17 193
Bokfört värde per fond ¹⁾		
Intera III	18 008	14 438
Litorina V	8 974	2 730
Litorina V preferensaktier	25	25
	27 007	17 193

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

NOTER (TKR)

NOT 8 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	29 907	43 817
Årets avyttringar	-11 552	-13 910
<i>Utgående anskaffningsvärde</i>	<u>18 355</u>	<u>29 907</u>
Ingående orealiserad värdeförändring	959	701
Årets orealiserade värdeförändring	31	258
<i>Utgående orealiserad värdeförändring</i>	<u>990</u>	<u>959</u>
Utgående bokfört värde	19 345	30 866
Bokfört värde per fond		
Coeli Likviditetsstrategi	19 345	30 866
	19 345	30 866

NOT 9 - NÄRSTÅENDERELATIONER

Vid leverans av tjänster mellan Bolaget och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. M&M resurs AB utför den ekonomiska förvaltningen för Bolaget och är ett närstående bolag till Bolaget, där delägaren är maka till styrelseledamoten Lukas Lindkvist. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Styrelsearvode utbetalades till styrelseordförande enligt not 3 om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli Asset Management AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management AB:s fonder, se not 7. Det finns ett vidaredelegeringsavtal mellan AIFM, FCG Fonder AB, och Coeli Asset Management AB i avseende förvaltning och distribution av Bolaget. Under räkenskapsåret 2019 har Coeli Asset Management fakturerat 373 (311) kkr för dessa tjänster.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår skulder till Coeli Private Equity Management AB om 9 (10) kkr. I posten "Övriga fordringar" i balansräkningen ingår fordringar till Coeli AB om 0 (17) kkr.

	2019-12-31	2018-12-31
Fordran på Coeli Asset Management AB	-	17
Summa fordringar på närstående koncernbolag	<u>-</u>	<u>17</u>
Skuld till Coeli Private Equity Management AB	9	10
Summa skulder till närstående koncernbolag	9	10

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.

NOTER (TKR)

NOT 11 - EGET KAPITAL

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

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,35 procent av det belopp som inbetalt till bolaget vid teckning av aktier i bolaget.

Preferensaktier 2 (P2): 1 röst per P2-aktie. P2-aktien har vid likvidation företräde framför P1-aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2-aktier uppräknat med 5 procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

NAV 19-12-31 **220,44 kr**

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel (kronor)

fritt eget kapital	46 803 813
årets resultat	-907 943
	45 895 870

disponeras så att

till ägare av P1-aktier utdelas	690 000
i ny räkning överföres	45 205 870

NOT 12 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

2019-12-31

2018-12-31

Ställda säkerheter	50	50
Eventualförpliktelser	40 814	50 225
Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	40 864	50 275

	Kvarvarande 2019-12-31			Kvarvarande 2018-12-31	
	Utfäst kapital	Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Intera Fund III	2 500 TEUR	977 TEUR	10 188	1 167 TEUR	11 991
Litorina V	42 000 TSEK	30 626 TSEK	30 626	38 234 TSEK	38 234
Totalt utfäst kapital	68 084 TSEK				

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

NOTER (TKR)

NOT 13 - AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

2019

2018

Koncernen

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

Likvida medel och kortfristiga placeringar	19 455	30 960
Låneskulder - förfaller inom ett år	-	-
Låneskulder - förfaller efter ett år	-	-
Nettoskuld	19 455	30 960
Likvida medel och kortfristiga placeringar	19 455	30 960
Bruttoskuld	-	-
Nettoskuld	19 455	30 960

	Övriga tillgångar	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		Summa
	Likvida medel och kortfristiga placeringar	Låneskulder som förfaller inom 1 år	Låneskulder som förfaller efter 1 år	
Nettoskuld per 2019-01-01	-	-	-	-
Kassaflöde	19 455	-	-	19 455
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Övriga ej kassapåverkande poster	-	-	-	-
Nettoskuld per 2019-12-31	19 455	-	-	19 455

NOT 14 - FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2019

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

2018

Kategori	Hold to collect	Övrigt		Summa	Verkligt värde
Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkning	Upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	
Värdering					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		17 193		17 193	17 193
Kortfristiga placeringar		30 866		30 866	30 866
Likvida medel	94			94	94
Summa finansiella tillgångar	94	48 059	-	48 153	48 153
Leverantörsskulder			53	53	53
Summa finansiella skulder	-	-	53	53	53

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

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

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

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

NOTER (TKR)

Bolagets 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		
Summa tillgångar	19 345	-	27 007

Bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2018.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar			17 193
Kortfristiga placeringar	30 866		
Summa tillgångar	30 866	-	17 193

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 instrument i nivå 3. Samtliga Bolagets investeringar i private equity andelar har klassificerats i nivå 3 eftersom de ej har observerbara indata och eftersom de handlas sällan eller inte alls på en aktiv marknad.

Nivå 3 investeringar inkluderar Bolagets andel av fondens innehav/värdepapper i onoterade bolag (i vissa fall äger fonden även noterade bolag). När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper använder fondadministratören en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer. Antaganden, uppskattningar och bedömningar som används av fondadministratören på grund av bristen på observerbara indata kan avsevärt påverka det verkliga värdet på fondinnehaven och därmed Bolagets resultat. På grund av bolagets diversifierade fondportfölj (olika geografiska områden, olika branscher samt olika årgångar) samt att varje fond har ett stort antal innehav i olika bolag skulle, en ändring i indata till rimligt möjliga alternativa antaganden, inte medföra några betydande förändringar i det verkliga värdet på fondandelarna förutom förändringar i valutakurser. I not 2 presenteras en känslighetsanalys avseende bolagets valutarisk.

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

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

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2018.

	Fondandelar värderade till verkligt värde	Summa
Ingående balans	4 544	4 544
Nya investeringar	12 307	12 307
Återbetalningar	-	-
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	342	342
Utgående balans	17 193	17 193

NOTER (TKR)

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 P2 aktier.

	2019	2018
Årets resultat kr	-907 943	-328 556
P2 aktier	209 150	209 150
Resultat per aktie	-4,34	-1,57

NOT 16 - SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

FCG Fonder AB har för räkenskapsåret 2019 utbetalt 8 501 566 SEK i sammanlagt ersättning till bolagets 20 fasta och 5 timanställda.

Endast fast ersättning har betalats ut.

Ersättning till särskilt reglerad personal:	SEK
Anställda i ledande strategiska befattningar	2 241 134
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	1 363 964
Rishtagare	794 194

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

FCG Fonder har under år 2019 betalat ut 13 163 009 kronor till företagets styrelseledamöter, 19 tillsvidareanställda och 3 timanställda, varav 100 000 kr i rörlig ersättning. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner som uppgår till 178 044 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 9 st	6 414 399	100 000	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	3 613 330	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar	2 561 773	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 537 127	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 599 217	0	Personer ingår i flera kategorier

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

För information om ersättningspolicy, se fondbolagets FCG Fonder AB (org. nr 556939-1617) hemsida www.fcgfonder.se För att ta del av fondbolagets årsredovisning vänligen kontakta FCG Fonder AB på info@fcgfonder.se eller +46 (0) 8 410 759 10.

NOT 17 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Med start under det första kvartalet har den omfattande pandemin covid-19 påverkat världen. För bolagets räkning ser påverkan ut att främst kunna bestå av en möjlig fördröjning och eller försämring av utvecklingen i portföljbolagen samt i närtid en tuffare transaktionsmarknad framförallt när det kommer till att avyttra portföljbolag.

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.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2020-04-23 för fastställelse.

Stockholm 2020-04-02

Johan Winnerblad
Ordförande

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2020-04-02

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity 2016 AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4- 25 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9. 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 revisionsssed 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

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



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

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.

Särskilt betydelsefullt område

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

Andelar i Private Equityfonder utgör tillsammans med kortfristiga placeringar huvuddelen av bolagets balansomslutning 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 27 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.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

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. Vi har som resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

Annan information än årsredovisningen

Den tryckta versionen av detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sid 3 under rubriken VD har ordet. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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



Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 2016 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda 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 revisionsssed 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

**Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-9 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god 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.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Coeli Private Equity 2016 AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 april 2019 och har varit bolagets revisor den 17 februari 2016.

Stockholm den 2 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Nettokassa

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

P1 aktier

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

P2 aktier

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

NAV

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

Resultat per aktie

Bolagets resultat dividerat med antalet genomsnittliga utestående P2 aktier.

FINANSIELL KALENDER

Publicering av ekonomisk information

Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på:

<https://coeli.se/var-forvaltning/private-equity/coeli-private-equity-2016/>

Finansiell kalender 2020	
Datum	Aktivitet
2020-04-23	Årsstämma
2020-05-31	NAV-rapport Q1 2020
2020-08-31	Delårsrapport Januari - juni 2020

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 559031-9249, www.coelipe.se