Bolagsstyrningsrapport

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Coeli Private Equity AB tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. Bolaget har upprättat denna bolagsstyrningsrapport 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 25 november 2019. Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se). Coeli Private Equity AB:s bolagsordning finns att ladda ner på bolagets webbplats https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/. 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 frekvens halvårsvis vid styrelsemöten, samt vid behov. Bolagets externa revisorer träffar styrelsen minst en gång per år vid ordinarie styrelsemöten. 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. Ovan beskrivna metoder för intern kontroll och riskhantering inkluderar även värdering av bolagets innehav vilken omfattas av de kontrollrutiner som bolaget antagit, exempelvis genom att AIF-förvaltaren har utsett en värderingsansvarig som är oberoende från förvaltningen samt att all värdering genomgår dualitet.

AKTIER OCH RÖSTRÄTT

Coeli Private Equity AB är ett avstämningsbolag vars aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktierna kan vara stamaktier och stamaktier serie II. Såväl stamaktier som stamaktier serie II får ges ut till ett antal motsvarande etthundra (100) procent av det totala antalet aktier i bolaget. Stamaktier och stamaktier serie II skall berättiga till en (1) röster vardera. Aktiekapitalet i bolaget uppgick per 30 juni 2026 till 10 476 551,79 SEK, fördelat på 8 335 867 utestående aktier varav 6 935 867 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Stamaktierna som erbjuds till allmänheten är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. Stamaktierna handlas under kortnamnet CPE I och har ISIN- kod SE0012012268.

STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA INNEHAV I BOLAGET

Per den 30 juni 2026 äger Coeli Finance AB 310 107 stamaktier och 1 222 000 stamaktier serie II motsvarande totalt 18,38 % av det totala antalet röster och aktier i Bolaget. Coeli Finance AB är per den 30 juni 2026 bolagets största aktieägare. Coeli Finance AB ägs av Coeli Group AB (publ) som är moderbolag i Coelikoncernen. Coeli Group AB (publ) äger även bland annat Coeli Asset Management AB som är bolagets AIF förvaltare. 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, fastställer bolagets balans- och resultaträkning, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer.

Årsstämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. 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. 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. Fullständiga protokoll från genomförda bolagsstämmor finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Bolaget har under räkenskapsåret 2025/2026 haft följande bolagsstämmor

Ordinarie årsstämma 2025-10-08
Stämman beslutade att fastställa framlagd resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2024-07-01 – 2025-06-30 och att ingen utdelning ska lämnas. Ansvarsfrihet beviljades verkställande direktören och styrelsens ledamöter. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, samt gav styrelsen bemyndigande att besluta om nyemission. Det beslutades även att ändra den årliga förvaltningsavgiften till AIF-förvaltaren till högst 1,5 procent av fondens egna kapital per år. Det beslutades även om indragning av 258 175 egna stamaktier som förvärvats inom ramen för Bolagets återköpsprogram. Indragningen registrerades den 4 november 2025. Eftersom Bolaget samtidigt genomförde en fondemission motsvarande summan som de indragna stamaktierna utgjorde av Bolagets aktiekapital är aktiekapitalet efter indragningen oförändrat.

Extra bolagsstämma 2026-03-24
Stämman beslutade att en utdelning om 6 kronor per stamaktie ska lämnas. Avstämningsdag för rätt till utdelning fastställdes till 26 mars 2026. Utbetalning från Euroclear Sweden AB betalades ut den 31 mars 2026. Utdelningen innebar att totalt 40 348 830 kronor delades ut till Bolagets aktieägare. Det beslutades att ingen utdelning ska utgå till stamaktier serie II.

Årsstämman 2026

Nästa årsstämma för aktieägare i bolaget hålls den 8 oktober 2026 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 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 betydande förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Styrelsen utser också bolagets VD samt fastställer lön och annan ersättning till VD.

Coeli Private Equity 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 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 som genom ansvarig förvaltare Henrik Arfvidsson fattar fondens förvaltningsbeslut inklusive investeringar och avyttringar. 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 genomförts 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 aktieägares intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, 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 för räkenskapsåret 2024/2025 genomfördes utan anmärkning och utvärderingen för räkenskapsåret 2025/2026 genomförs under hösten 2026. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under räkenskapsåret 2025/2026 bestått av följande tre ordinarie ledamöter; Stefan Renno, Niklas Lantz och Filippa Kelo. Stefan, Niklas och Filippa är inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Två av tre styrelsemedlemmar är även icke-oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsens sammansättning bedöms vara 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.

Styrelseledamöterna väljs av årsstämman i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagen. Styrelseledamöter kan entledigas genom beslut av bolagsstämman. Beslut om ändring av bolagsordningen fattas av bolagsstämman. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om ändring av bolagsordningen, varför aktiebolagslagens regler om erforderlig majoritet tillämpas.

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Namn	Invald	Funktion	Närvaro	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Stefan Renno	2022	Ordförande	11/11	Nej	Ja
Niklas Lantz	2022	Ledamot	11/11	Nej	Nej
Filippa Kelo	2022	Ledamot	11/11	Nej	Nej

STYRELSENS LEDAMÖTER



Stefan Renno
STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1967
Utbildning: Gymnasiestudier
Innehav i bolaget: Inget

Stefan Renno har under sina yrkesverksamma år arbetat 25 år på SEB i Sverige, Luxemburg och Tyskland som bland annat Head of Merchant Banking Luxembourg, Head of Corporate Development Germany samt Head of Financial Institutions Germany. 2013 arbetade Stefan hos Coeli Lux som CRO och Conducting Officer och var även under en tid CEO för Coeli Asset Management under 2014–2015. Numera arbetar Stefan med styrelse- och konsultuppdrag via sitt bolag Quadra SARL. Stefan är styrelseordförande i bland annat Coeli Asset Management, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Fastighet I AB, Coeli Private Equity AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XV AB, Coeli Private Equity XVI AB och Coeli Private Equity XVII AB.



Henrik Arfvidsson
EXTERN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANSVARIG FÖRVALTARE

Född: 1980
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi
Innehav i bolaget:
5 514 Stamaktier
14 000 Stamaktier Serie II

Henrik Arfvidsson har arbetat inom Coeli-koncernen sedan 2007 och har sedan 2011 arbetat som ekonomichef och förvaltare i private equity-bolagen. Sedan början av 2016 är Henrik Arfvidsson verkställande direktör för Coeli Private Equity XI, Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XV AB och Coeli Private Equity XVI AB samt CNI Nordic 5 AB. Henrik Arfvidsson är även ledamot i Coeli Private Equity 2006 AB, Bravo Intressenter AB och Coeli Private Equity XVII AB. Väsentliga innehav och delägarskap i företag som bolaget har betydande affärer med: Inga



Niklas Lantz
STYRELSELEDAMOT

Född: 1985
Utbildning: Magisterexamen i affärsjuridik
Innehav i bolaget: Inget

Niklas Lantz är Head of Legal för Coelikoncernen, styrelseledamot I Coeli Fastighet II AB, Fastighetsaktiebolaget Nappart och suppleant i Coeli Linx Advisory AB. Niklas Lantz har tidigare arbetat som jurist för andra bolag inom den finansiella sektorn samt Finansinspektionen.



Filippa Kelo
STYRELSELEDAMOT

Född: 1991
Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi
Innehav i bolaget: 465 Stamaktier

Filippa Kelo Head of Product Management Avseende onoterade investeringar inom coelikoncernen, VD för Absolute Unlisted AB, styrelseordförande CNI Nordic 5 AB och styrelseledamot I Mario Intressenter AB. Filippa har tidigare erfarenhet från bland annat revision på Ernst & Young och från Finansinspektionen.

UTSKOTT OCH VALBEREDNING

Bolaget har för närvarande ej etablerat någon valberedning. Motivet till denna avvikelse från Koden är att bolaget är en alternativ investeringsfond som har en extern AIF-förvaltare, som står under Finansinspektionens tillsyn, som ansvarar för stora delar av bolagets verksamhet. Det har gjort 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 revisions-berättelsen, 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 2025 omvaldes PwC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) med huvudansvarig revisor Patric Kruse för tiden fram intill slutet av årsstämman 2026. 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. Vidare hanteras en stor del av bolagets verksamhet av AIF-förvaltaren, som har både en riskkontroll- och en internrevisionsfunktion.

- Styrelsen har inte inrättat ett specifikt ersättningsutskott. I stället utgör hela styrelsen ersättningsutskott, vilket anses lämpligt med beaktande av bolagets storlek och att ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman. Ledande befattningshavare i bolaget erhåller främst ersättning från andra bolag i Coelikoncernen. Den ersättning som VD erhåller från bolaget beslutas av styrelsen utan att VD, som även är styrelseledamot i bolaget, deltar i handläggningen av frågan.

- 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 ingen av ledamöterna 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 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.

- Revisionsutskottet utgörs av styrelsen i sin helhet där samtliga ledamöter är ej oberoende, anledningen till detta beskrivs i punkten ovan.

