



Coeli | PRIVATE
EQUITY AB (PUBL)

ÅRSREDOVISNING 2022/2023

Organisationsnummer 559168-1019



Innehåll

3	Verksamheten i korthet
4	VD har ordet
5	Om Coeli Private Equity
6	Portföljen i sammandrag
8	Aktieinformation
9	Portföljen
13	Årets höjdpunkter
14	Transaktioner under året
17	Finansiell redovisning
18	Förvaltningsberättelse
23	Bolagsstyrningsrapport
29	Resultaträkning
30	Balansräkning
31	Rapport över förändringar i eget kapital
33	Kassaflödesanalys
35	Noter
49	Styrelsens intygande
50	Revisionsberättelse
55	Nyckeltal och definitioner
57	Finansiell kalender
57	Om Coeli

Verksamheten i korthet

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

169,01

SEK PER STAMAKTIE
SUBSTANSVÄRDE²

-3,0%

SUBSTANSVÄRDE-
UTVECKLING¹

-5,92

SEK RESULTAT PER
STAMAKTIE

199

PORTFÖLJBOLAG

17

EXITS SEDAN
2022-07

UTDELNING

5,5 SEK
november 2022

NYCKELTAL

	2022/2023	2021/2022
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	-32 161	432 018
Balansomslutning (TSEK)	1 384 203	1 479 867
Soliditet %	100%	100%
Nettokassa (TSEK)	4 253	72 713
Stamaktier	7 376 886	7 650 502
Stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Substansvärde stamaktie, SEK	169,01 ²	179,92
Substansvärde stamaktie serie II, SEK	102,23	106,76
Resultat per stamaktie, SEK	-5,92	50,56
Resultat per stamaktie serie II, SEK	-3,58	30,00
Substansvärdeutveckling	-3,0%	+30,9%

¹ På tolv månader, justerat för utdelningen om 5,50 SEK per stamaktie i november 2022. Definitioner, se sid 55

² I samband med revision av bolagets årsbokslut har innehaven i Absolute Unlisted AB och CIP III AB värdejusterats per 30 juni 2023. De sedan tidigare kommunicerade indikativa NAV:en för [april, maj, juni, juli] är därför justerade, vilket per 30 juni 2023 ger en effekt på -1,1%.

VD har ordet

Det känns som att världen och de ekonomiska marknaderna går en balansgång, det är försiktiga steg mot någon form av nytt men med vetskapen att ett litet snedsteg skulle kunna få det att gunga till ordentligt. Oroligheterna i Europa är på inget sätt över och det kämpas med hög inflation och högre räntor på många ställen, inte minst i Norden och i Sverige.

Räkenskapsåret har utspelat sig under en relativt turbulent tid och vi har haft en trend i marknaden som är avvaktande och svårbedömd. Köpare och säljare har inte haft samma syn på hur framtiden kommer att utvecklas och transaktionsprocesserna har varit längre. Samtidigt som kapitalet blivit dyrare och det råder en osäkerhet avseende konsumenternas köpkraft har det spirat en hel del optimism över att justeringar på marknaden innebär



fler intressanta investeringsmöjligheter. Tittar vi historiskt så finns det statistik på att PE-fonder och investeringar som görs under och i slutet av en sämre konjunktur genererar bättre avkastning. Det kan tala för att det är viktigt för oss att fortsätta investera i den marknad vi är nu. Vi ser även att tillgång till kapital är av vikt för närvarande, då det finns kreativa och förmånliga investeringsmöjligheter tillgängliga.

Bland de professionella investerarna som har private equity-program finns det dock en viktig del som har förändrats. Avsaknaden på exits och därmed distributioner av kapital tillbaka till investerarna gör att det blir avvaktande att återinvestera i nya fonder. Reaktionen blir en svårare marknad att resa kapital till fonderna samt att PE-teamen blir försiktigare att investera för att inte hamna i fondresning snabbare än vad man behöver. Trögheten gör att det framför allt på andrahandsmarknaden kan bli fler och prismässigt fördelaktiga transaktioner. Vår allokering till Cubera, som är en expert inom just andrahandsmarknaden, gör att vi kan ta del av sådana transaktioner.

Vi gör för första gången ett negativt resultat vilket landar på -48,3 miljoner kronor. Det gör att substansvärdet sjunker med 3,0 procent under perioden där vi i november 2022 delade ut totalt 40,4 miljoner kronor. Vår förhoppning vid utdelningen var att kunna dela ut mer senare under perioden men den förändrade marknaden och för oss bristen på exit av våra portföljbolag gjorde att det inte var möjligt att dela ut mer kapital.

Vår portfölj är viktad mer mot den mer stabila buyout-sektorn där portföljbolagen både är majoritetsägda och kassaflödespositiva vilket ger oss en robust grund och sektorn har verkligen sett till att fortsätta bidra till avkastning. Vi har under perioden sett stora slag och värdejusteringar i bolag som helt fokuserar på tillväxt med hjälp av tillfört nytt kapital. I några av våra mer opportunistiska investeringar har vi fått justera ned värderingarna under den gångna perioden, vilket är bidragande till det negativa resultatet.

Hur marknaden kommer att utvecklas framöver är svårt att säga. Det finns knutar som behöver lösas upp, framför allt att våga förutspå hur den närmaste tiden kommer att bli. Men med tanke på den stora osäkerheten, både geopolitiskt och på de ekonomiska marknaderna, är det utmanande. Fördelarna med private equity är den flexibilitet och frihet som kommer genom att man verkar på en onoterad marknad, vilket kan skapa snabba omställningar och en anpassning till nya förutsättningar. Vi är fortsatt positiva till vårt valda tillgångsslag och fortsätter arbeta hårt och fokuserat för framtida avkastning till er aktieägare. I vanlig ordning är ni välkomna att kontakta undertecknad om ni har funderingar eller frågor kring bolaget eller förvaltningen. För mer information hänvisar jag även till vår hemsida www.coelipe.se.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Arfvidsson', written in a cursive style.

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

Om Coeli Private Equity AB

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity AB (publ) med organisationsnummer 559168-1019. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som registrerades den 16 juli 2018. Verksamheten består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag.

Investeringsstrategi

Coeli Private Equity AB:s affärsidé är att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera och få en allokering till den nordiska private equity-marknaden med fokus på s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, dvs. onoterade bolag, samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för privata investerare. Mervärde till bolagets investerare skapas dels genom en potentiellt god värdeökning i en redan färdig och väldiversifierad portfölj, dels genom möjligheten att göra nya investeringar efter en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess.

Bolaget har en opportunistisk investeringsstrategi där målsättningen är att skapa en hög avkastning. Coeli Private Equity AB:s övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5-7 procent över tid. Målsättningen är att även fortsättningsvis vara en av de mest framstående investerarna inom det nordiska private equity-segmentet samt bidra till utveckling och tillväxt i det svenska näringslivet samtidigt som bolaget kan tillgodose en god avkastning till sina investerare och aktieägare. Bolaget har som målsättning att årligen utfästa kapital till ett antal nya investeringsobjekt för att bygga värde över tid.

Coeli Private Equity AB:s investeringsstrategi och portfölj är främst fokuserad på nordiska riskkapitalfonder. Bolagets investeringar syftar till att frambringa en hög avkastning till investerarna. Norden kommer även fortsättningsvis att vara Coeli Private Equity AB:s fokusområde då bolaget är övertygade om att både utbud och resultat fortfarande kommer att vara attraktivt i framtiden och visar på god utvecklingspotential.

Bolaget har som primär investeringsstrategi att utfästa och investera kapital till nordiska private equity-fonder, ett begrepp som även innefattar övriga PE-aktörer och PE-liknande investeringar, som kan utgöras av exempelvis ett noterat eller onoterat investmentbolag som har som huvudsakliga verksamhetsinriktning att investera i onoterade bolag, eller ett verksamhetsdrivande bolag inom olika typer av private equity-case såsom att konsolidera en utvald marknad/bransch.

Den primära investeringsstrategin inkluderar även att tillsammans med dessa PE-aktörer investera i utvalda portföljbolag, så kallade "co-investments" eller parallellinvesteringar.

Bolaget får utöver sin primära investeringsstrategi göra andra värdeskapande investeringar i upp till 20 procent av bolagets nettotillgångar (vid investeringstillfället).

Organisation

Coeli Private Equity AB:s verkställande direktör och ansvarig förvaltare är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Stefan Renno och styrelseledamöterna Niklas Lantz och Filippa Kelo. Bolagets ledande befattningshavare har mångårig relevant erfarenhet från finanssektorn. Både bolaget och AIF-förvaltaren, Coeli Asset Management AB, har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige. Coeli Asset Management AB har cirka 35 anställda och bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och lämnar investeringsrådgivning.

Aktieinformation

Coeli Private Equity AB har två aktieslag, stamaktier och stamaktier serie II. Båda aktieslagen har ett röstvärde om en röst per aktie. Bolagets stamaktie är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Första handelsdag i bolagets aktie var den 25 november 2019. Per den 30 juni 2023 hade bolaget totalt 8 776 886 utestående aktier, fördelat på 7 376 886 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Aktiekapitalet uppgick till 10 476 552 SEK. Antalet utestående stamaktier i bolaget vid periodens slut uppgick till 7 376 886, varav 65 830 i egen depå till följd av Coeli Private Equity AB:s pågående återköpsprogram. Borträknat dessa var det justerade antalet stamaktier 7 311 056. Vid utgången av perioden var aktiekursen för Coeli Private Equity AB 140 SEK per aktie.

Portföljen i sammandrag

Per den 30 juni 2023 bestod bolagets portfölj av investeringar och utfästelser till 40 nordiska private equity-fonder samt 10 direktinvesteringar i svenska entreprenörsdrivna bolag. Private equity-fonder kallar på kapital när de gör investeringar i portföljbolag, vilket innebär att det totalt utfästa kapitalet kan vara högre än det faktiskt investerade kapitalet vid en viss tidpunkt. Nedan följer fördelningen av bolagets 199 portföljbolag. Utfäst kapital är inte detsamma som marknadsvärde. Då private equity-fonderna befinner sig i olika stadier så har de behövt kalla ner olika mycket av det utfästa kapitalet. Marknadsvärdet redovisat i balansräkningen påverkas även av värdeförändringar i portföljbolagen samt i vissa fall även av valutajusteringar. Per den 30 juni 2023 var marknadsvärdet på bolagets innehav i private equity-fonder och direktinvesteringar cirka 1 375 MSEK.

PRIVATE EQUITY-FONDER

Fondnamn	Årgång	Utfäst i fondvaluta	Antal portföljbolag
Absolute Unlisted	2022	50 000 000 SEK	6
Adelis	2013	50 000 000 SEK	3
Blq Invest I	2020	15 000 000 SEK	6
BLQ Invest II	2022	50 000 000 SEK	3
BWB II	2008	25 166 827 DKK	3
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2009	3 000 000 EUR	2
CapMan Buyout X	2014	8 000 000 EUR	3
CIP II	2021	30 000 000 SEK	6
CIP III	2021	15 500 000 SEK	1
CNI IV	2017	30 000 000 SEK	5
Cubera IX	2020	6 000 000 EUR	-
Cubera X	2023	7 000 000 EUR	-
eEquity IV	2019	50 000 000 SEK	11
eEquity V	2022	74 999 750 SEK	2
Equip I	2019	50 000 000 NOK	12
Equip II	2022	75 000 000 NOK	4
Herkules IV	2013	55 000 000 NOK	1
Intera III	2015	5 000 000 EUR	8
Intera IV	2021	5 000 000 EUR	4
Karnell Fund III	2009	4 169 650 EUR	1
Litorina V	2021	42 000 000 SEK	9
NEA II	2020	10 000 000 SEK	10
Norvestor VI	2012	62 500 000 NOK	4
Norvestor VII	2016	25 000 000 NOK	5
Norvestor VIII	2020	5 000 000 EUR	13
OXX II	2022	4 000 000 GBP	3
Polaris IV	2015	50 000 000 DKK	7
Polaris V	2021	50 000 000 DKK	9
Priveq IV	2011	65 000 000 SEK	2
Priveq V	2016	40 000 000 SEK	8
Priveq VI	2021	50 000 000 SEK	7
Procuritas VII	2022	10 000 000 EUR	4
Segulah V	2015	60 000 000 SEK	5
Spintop Ventures IV	2023	50 000 000 SEK	3
Standout capital II	2022	50 000 000 SEK	3
Sway Ventures III	2022	5 500 000 USD	1
Vaaka II	2013	6 000 000 EUR	4
Vaaka IV	2022	8 000 000 EUR	3
Valedo Fund II	2012	80 000 000 SEK	5
Valedo III	2017	50 000 000 SEK	11

DIREKTINVESTERINGAR

Bolagsnamn	Grundat	Investerat belopp
Avy Finans AB	2020	20 000 000 SEK
Brödernas AB	2016	5 011 225 SEK
byWiT AB	2021	30 814 591 SEK
Gladshem Fastigheter AB	2019	96 778 SEK
Nicoya AB	2021	49 999 680 SEK
Padel United Intressenter Sverige AB	2021	57 155 000 SEK
Quadratus Intressenter AB	2022	20 000 000 SEK
Teqt Intressenter AB	2021	10 000 000 SEK
Utopia Music AG	2016	5 000 040 EUR
Zoo.se Sverige AB	1989	32 250 000 SEK



Aktieinformation

Bolagets stamaktie är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. Bolagets AIF-förvaltare publicerar månatligen ett uppdaterat indikativt substansvärde samt information om investeringar och avyttringar i underliggande private equity-fonder. Nedan återfinns bolagets senaste substansvärde till och med den 30 juni 2023 samt aktiekursens utveckling sedan den första handelsdagen den 25 november 2019.

Substansvärde

2023-06-30	169,01 SEK/stamakti*
Utveckling sedan senaste värdering (31 maj)*	0,0%
Utveckling sedan 2022-12-31	-5,6%
Utveckling senaste 12 månaderna**	-3,0%
Utveckling sedan fusiontillfället**	115,9%

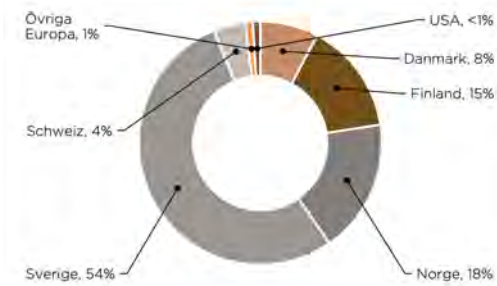
Utdelning

2019-12-01	7 SEK per stamaktie
2020-11-01	7 SEK per stamaktie
2021-10-21	10 SEK per stamaktie
2022-11-17	5,50 SEK per stamaktie

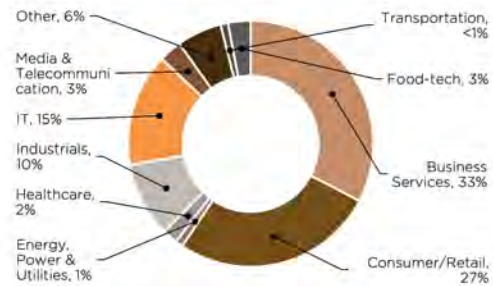
*Reviderat NAV utifrån data fram till den 30 juni 2023. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal. I samband med revision av bolagets årsbokslut har innehaven i Absolute Unlisted AB och CIP III AB värdejusterats per 30 juni 2023. De sedan tidigare kommunicerade indikativa NAV:en för [april, maj, juni, juli] är därför justerade, vilket per 30 juni 2023 ger en effekt på -1,1%.

**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

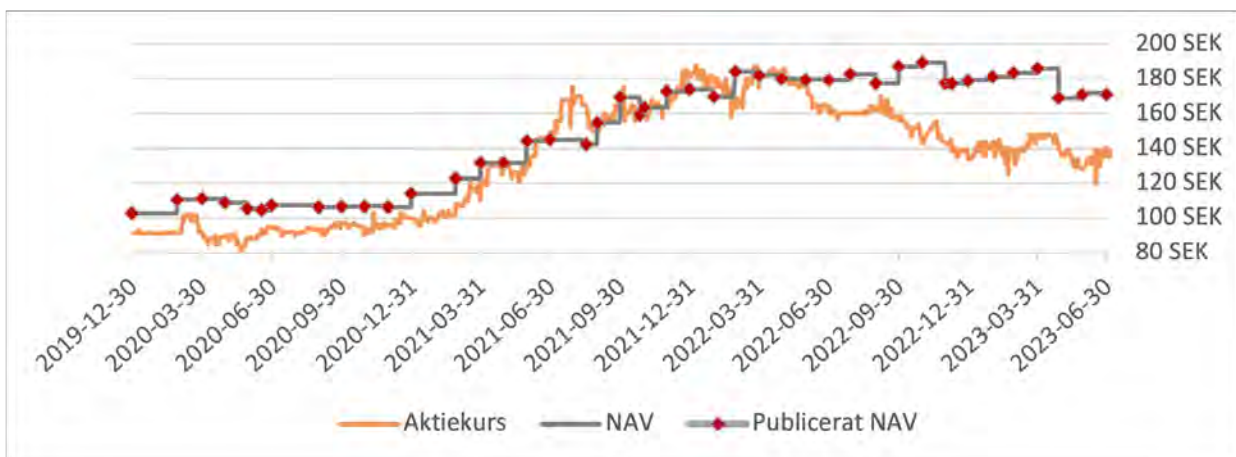
Geografisk fördelning



Branschfördelning

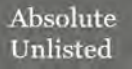

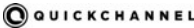



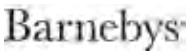


Aktiekurs och substansvärde



Portföljen

Här presenteras de fonder och direktinvesteringar som utgjorde Coeli Private Equity AB:s investeringsportfölj per den 30 juni 2023.

		PORTFÖLJBOLAG
	Absolute Unlisted Absolute Unlisted är ett svenskt investmentbolag som fokuserar på onoterade bolag med en tydlig väg mot börsnotering. Fokus på tillväxtbolag i Europa och USA.	
	Adelis Equity Partners Fund I Adelis Equity Partners är en svensk private equity-aktör grundad 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag på den nordiska marknaden. Teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity-marknaden.	
	Blq Invest I och II Blq är ett ungt team där grundaren Kamjar Hajabdolahi med sin erfarenhet från byggandet av Serendipity skapat ett erfaret och operativt starkt team. De är aktiva investerare i tech-bolag som befinner sig i ett expansivt skede. De har ett utvecklat systematiskt tillvägagångssätt vid urval och investeringar i bolag.	 
	BWB Partners II BWB Partners är en av dansk private equity-aktör inom segmentet för mindre investeringar. Fonden BWB Partners II har en storlek om cirka DKK 1 miljard och fokuserar på investeringar och utveckling av mindre bolag i främst Danmark men även i Sverige. Teamet har en gedigen bransch erfarenhet och delar kommer från det tidigare Odin Partners som togs över av BWB Partners i november 2015.	 
	CapMan Buyout IX och X CapMan Buyout är en del av moderbolaget CapMan Oyj som är noterat på Helsingforsbörsen. Bolaget etablerades 1989 och har en lång och gedigen erfarenhet inom fondförvaltning och som partner till investerare och entreprenörer. Capman Buyout fokuserar på small- och midcap segmentet i Sverige och Finland.	 
	CIP II CIP II AB är ett svenskt private equity-bolag som gör minoritetsinvesteringar i tillväxtbolag. Portföljen är relativt koncentrerad och består av sex bolag verksamma inom olika branscher. Innehaven inkluderar MEDS, Northmill Bank, Babyshop och Appjobs. Coeli Private Equity AB har investerat 30 miljoner kronor i CIP II AB.	 
	CNI Nordic 4 (Club Network Investments) CNI Nordic 4 är en aktör på den svenska private equity-marknaden. Teamet har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska bolag. Sedan starten har de rest sex fondstrukturer, samtliga med samma inriktning och strategi.	 



Cubera IX och X

Cubera är en nordisk secondary-aktör. Andrahandsmarknaden ("secondaries") för nordisk private equity har under de senaste åren haft en stabil tillväxt med ökande transparens. Cubera har varit med sedan 2006 och har utvecklats till en väletablerad aktör på andrahandsmarknaden och har visat att deras modell och arbetssätt kan skapa en god avkastning.



eEquity IV och V

Svenska eEquity grundades av Patrik Hedelin och Magnus Wiberg 2010 och tillsammans med sitt team har de genomfört över 20 portföljbolagsinvesteringar med inriktning på bolag med en stark koppling till onlinetjänster i sin verksamhet. Teamet kan genom sitt digitala fokus dra nytta av stora synergier mellan portföljbolagen.



Equip Capital Fund I och II

Equip är ett norskt team som startade sin verksamhet 2019 i Oslo. Teamets investeringsansvariga har tidigare arbetat nära tillsammans under en längre tid inom en annan norsk private equity-aktör. Teamet kommer att fokusera på tidigare inarbetad strategi och kommer att vara aktiva på den norska och svenska marknaden för små och medelstora bolag.

MAKEUP MEKKA



Herkules Private Equity Fund IV

Herkules är en norsk private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo och fokuserar på investeringar i Norge och Sverige.



Intera Fund III och IV

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



Karnell III

Hans Karlander och Patrik Rignell leder fonden Karnell III. Tillsammans har de 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans hos private equity-aktören Procuritas. Teamet har sitt kontor i Stockholm. Karnell fokuserar på investeringar i Norden inom det mindre investeringssegmentet och tar majoritetspositioner i bolag med en omsättning på 50-500 MSEK.



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.



Northclean



Never Eat Alone II (NEA II)

NEA grundades av Jacob Brögger och Erik Ekfeldt och deras första fond startade 2017. Man har byggt upp ett stort entreprenörsnätverk omkring sig vilket medför att de i ett tidigt stadiet kan komma i kontakt med intressanta företag och entreprenörer och möjliggöra investeringar. Den andra strukturen är på totalt 300 MSEK med majoriteten av investeringarna från entreprenörsnätverket men även institutionella investerare som Nordea och Coeli.



Norvestor VI, VII och VIII

Norvestor är en ledande PE-aktör inom midcap segmentet. Teamet har visionen om att bygga nordiska bolag och har själva just byggt upp ett engagerat och kompetent nordiskt team för att lyckas.



OXX II

OXX II är en Nischad PE aktör inom B2B SaaS bolag. Med fokus på tillväxt och att skala upp bolagen har teamet inom Oxx hittat sin space på marknaden. Har Europa som investeringsmarknad.





Polaris Private Equity IV och V

Polaris är en dansk private equity-aktör som bildades 1998 med sitt säte i Köpenhamn. De inriktar sig på investeringar i det lägre midcap-segmentet i Danmark och Sverige. Sedan start har Polaris investerat i omkring 40 portföljbolag och sålt hälften av dessa.



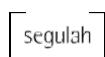
Priveq Investment Fund IV, V och VI

Priveq är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med lång erfarenhet av att investera i svenska tillväxtbolag. Priveq gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar i entreprenörsdrivna företag. Priveq Investment har genom åren investerat i över 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa.



Procuritas

Procuritas är ett svensk PE-team som var en av de första aktiva private equity aktörerna i Norden. Fokuserar på den nordiska SME marknaden.



Segulah V

Segulah är en svensk private equity-investerare som grundades i Stockholm 1994. Bolaget inriktar sig på investeringar i medelstora nordiska bolag där de på ett effektivt sätt kan tillföra fokus, kompetens och kapital till sina utvalda portföljbolag.



Spintop IV

Spintop är en svensk venture-investerare fokuserad på den nordiska marknaden. Erfaret team av bolagsbyggare som investerar i teknikhära tillväxtbolag i tidigt stadiet. Ett team som vi följt under en längre tid och som vi valt att investera med.



Standout Capital II

Standout är en svensk tech-fond som investerar i nordiska etablerade entreprenörsdrivna tillväxtbolag. Teamet grundades av Klas Hillström och Erik Wästlund och första strukturen restes år 2016. Den aktiva entreprenörsvänliga strategin har lett till framgångsrika investeringar. Återkommande stora investerare är EIF och AP-fonderna.



Sway III

Sway är en amerikansk venture-fond med ett starkt team som fokuserar på tech-bolag i tidigt skede.



Vaaka Partners II och IV

Vaaka är en finsk private-equity aktör som fokuserar på investeringar i small cap-segmentet, främst i Finland men även till viss del i Sverige. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc och har sitt kontor i Helsingfors. Ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap.



Valedo Partners Fund II och III

Valedo är en tillväxtorienterad svensk private equity-aktör. Teamet har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Valedo investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där teamet aktivt kan bidra till att höja takten i företagets utveckling.



DIREKT- OCH PARALLELLINVESTERINGAR

Avy Finans AB

2022 gick Avy och Tmpl samman och blev Avy-Tmpl. Nordens ledande plattform inom Tenant Experience som når över 250,000 hushåll och finns där för 15% av Sveriges alla hyresgäster. Bolaget har utvecklat den digitala boendeupplevelsen för att skapa en bekymmersfri, trygg och hållbar boendeupplevelse.



Brödernas AB

Brödernas är en restaurangkedja med över 90 restauranger i Sverige. Verksamheten grundades 2016. Investeringen är en parallellinvestering med Litorina V.



byWiT AB

byWiT har för avsikt att bli norra Europas ledande investmentbolag för digitala tillväxtbolag. Med en selektiv investeringsstrategi och aktivt engagemang till portföljbolagen begränsar de risken samtidigt som portföljen exponeras mot tillväxtmarknader och nya disruptiva affärsmodeller.

GLADSHHEIM

Gladshheim Fastigheter AB

Gladshheim Fastigheter AB är ett fastighetsbolag med fokus på hyresbostäder. Gladshheim förvaltar och förädlar hyresbostäder i mellanstora svenska orter i tillväxtregioner med bra kommunikationer och i nära anslutning till universitet och regionhuvudstäder.



Nicoya AB

Nicoya är ett investmentbolag som har börjat sin resa med att bygga en portfölj av bolag inom foodtech. I dagsläget består portföljen av 11 bolag. Investeringen är en parallellinvestering med Absolute Unlisted.



Padel United Intressenter Sverige AB

Padel United driver padelhallar och verksamheten startades 2018. Genom förvärv och expansion hade bolaget en målsättning att växa och skapa en ledande aktör på marknaden. Dock har de senaste åren inneburit en överetablering av padelbanor i Sverige som inneburit svårigheter att nå lönsamhet framför allt på den svenska marknaden. Bolaget försökte omkring årsskiftet 2022/2023 genom en nyemission ta in kapital för att få kontroll på den svåra marknaden men har inte lyckats. Första steget var att i våras ansöka om företagsrekonstruktion i ett antal av koncernens bolag, men utan att riktigt lyckas få ordning på affären ansökte man i augusti om konkurs. Coeli Private Equity AB skrev i samband med substansvärderingen i juni ner värdet till noll.



Teqt Intressenter AB

Teqt är ett investeringscase som bygger på konsolidering av en utvald servicemarknad. Det är ett typiskt private equity-case där teamet har analyserat och hittat bransch där det finns stordriftsfördelar att skapa och möjlighet att bygga upp en större aktör på marknaden som idag består av en mängd mindre lokala bolag.



Utopia Music AG

Utopia Music är en fintech aktör inom musikbranschen. Bolaget har utvecklat AI/algorithm (plattform) för att kunna bevaka vad som spelas, när och var och med det skapa underlag för vem som skall tilldelas royalties. Bolaget har en svensk grundare och är en parallellinvestering med Absolute Unlisted.



Quadratus Intressenter AB

Quadratus är en PE-aktör som har för avsikt att konsolidera en utvald fragmenterad servicemarknad inom Norden.



Zoo.se Sverige AB

Zoo.se har varit ett framgångsrikt familjeföretag som grundades 1989. Stora steg har tagits de senaste åren genom online-försäljning och uppköp. Tillsammans med eEquity siktar man nu mot ytterligare tillväxt och penetration av e-handeln. Investeringen utgör en parallellinvestering.

Årets Höjdpunkter

UTFÄSTELSER

Räkenskapsåret startade i juli 2022 och det var även omkring denna period som vi verkligen började se ett trögare och ett mer avvaktande handlande bland företagstransaktioner. Det har i sin tur påverkat globala professionella investerare i deras investeringsbeteende, vilket har resulterat i ett avvaktande till att utfästa kapital till private equity-fonder. Vi är inget undantag, vår investeringstakt har varit låg av flera anledningar. Osäkerheten på marknaden är en anledning, det är få fonder som är ute och reser kapital och att dessa processer tar mycket längre tid är en annan anledning. När transaktionerna minskar och få företag avyttras blir det även ett dämpat likviditetsflöde i systemet vilket gör att kassaflödet för dem med uppbyggda private equity-program får ett negativt nettoflöde och behöver ha en större kontroll över likviditeten.

Bolaget har under hösten 2022 fullgjort sin utfästelse till Absolute Unlisted AB som investerar i olistade bolag som är på väg mot en framtida notering. Det är en nisch där vi har sett att stora värden skapas och som passar vår portfölj av onoterade bolag. Trots den avvaktande marknaden är vi glada att ha kunnat utfästa kapital till två private equity-strukturer sedan i början av år 2023, Cubera X och Spintop Ventures IX. Cubera är en tidigare relation där vi väljer att följa med även i deras senaste struktur som investerar på andrahandsmarknaden i Norden. Med det marknadsklimat som vi har haft och ser ut att ha ett tag framöver tror vi att det kommer finnas intressanta och goda möjligheter att skapa hög avkastning på just andrahandstransaktioner. Spintop Ventures är ett nytt team som vi investerar med, vi har följt dem under en lång tid och tagit del av hur de arbetar med sina investeringar vilket fick oss att välja att utfästa kapital till dem. Vi får genom Spintop en allokering mot företag i tidiga utvecklingsstadier inom tech.

NYA PORTFÖLJBOLAG

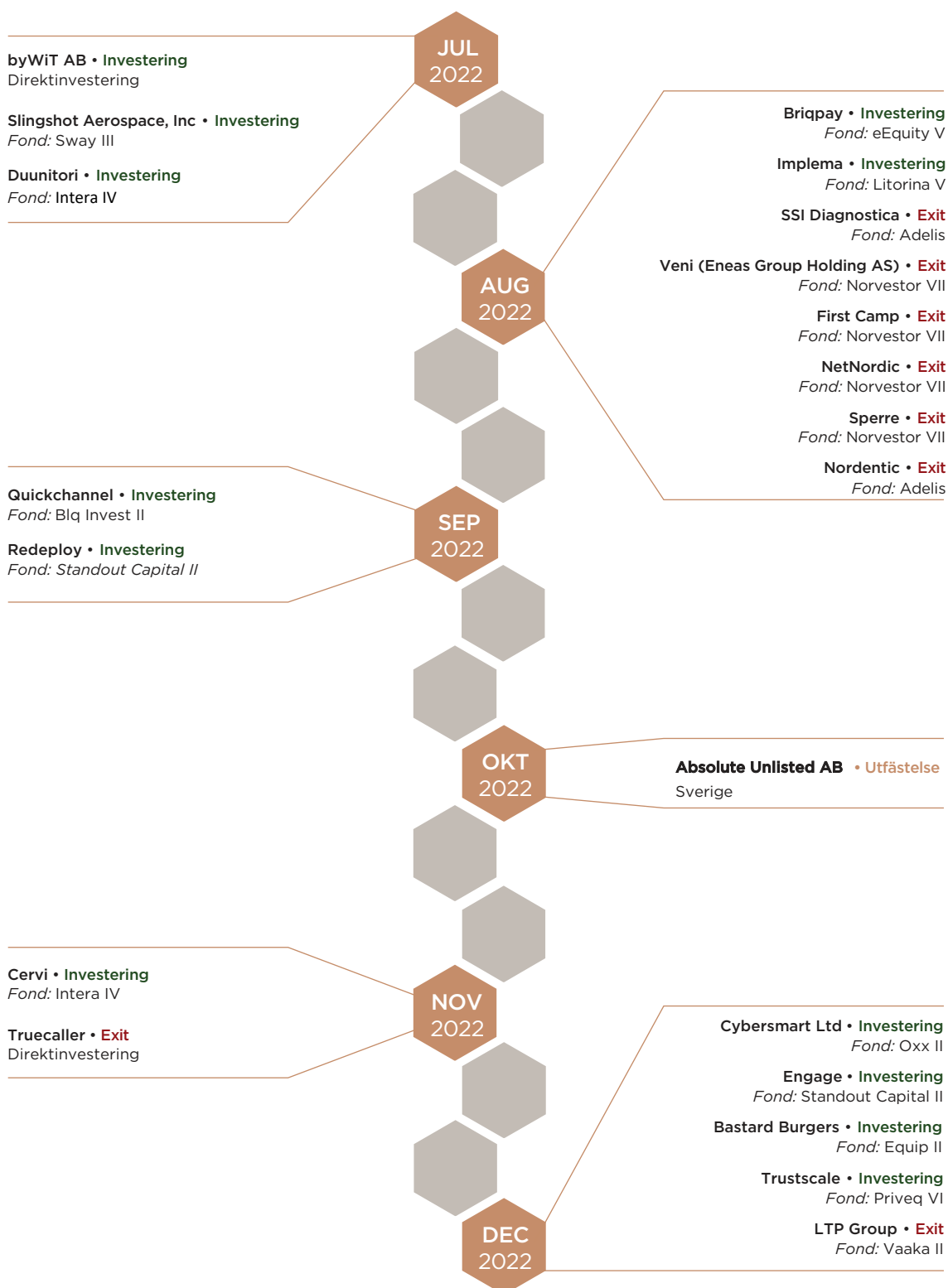
Vi är mer netto-positiva i antalet portföljbolag än vad vi hade prognostiserat för, vilket känns kul att kunna rapportera i en trög marknad. Antalet nya portföljbolag är 28 stycken, vilket är lägre än föregående tolv månadersperiodens 40 nya bolag. Under rådande transaktionsklimat är detta ett välkomnat tillskott i portföljen då vi vill ha ett ständigt flöde av nya bolag och investeringar i portföljen. Det har varit och är fortfarande en avvaktande transaktionsmarknad, även om det finns tendenser och möjliga anledningar till en mer aktiv marknad så är det ännu för tidigt att säga. Det är ingen "quick fix" och det finns mycket på den globala marknaden som fortsatt kan påverka.

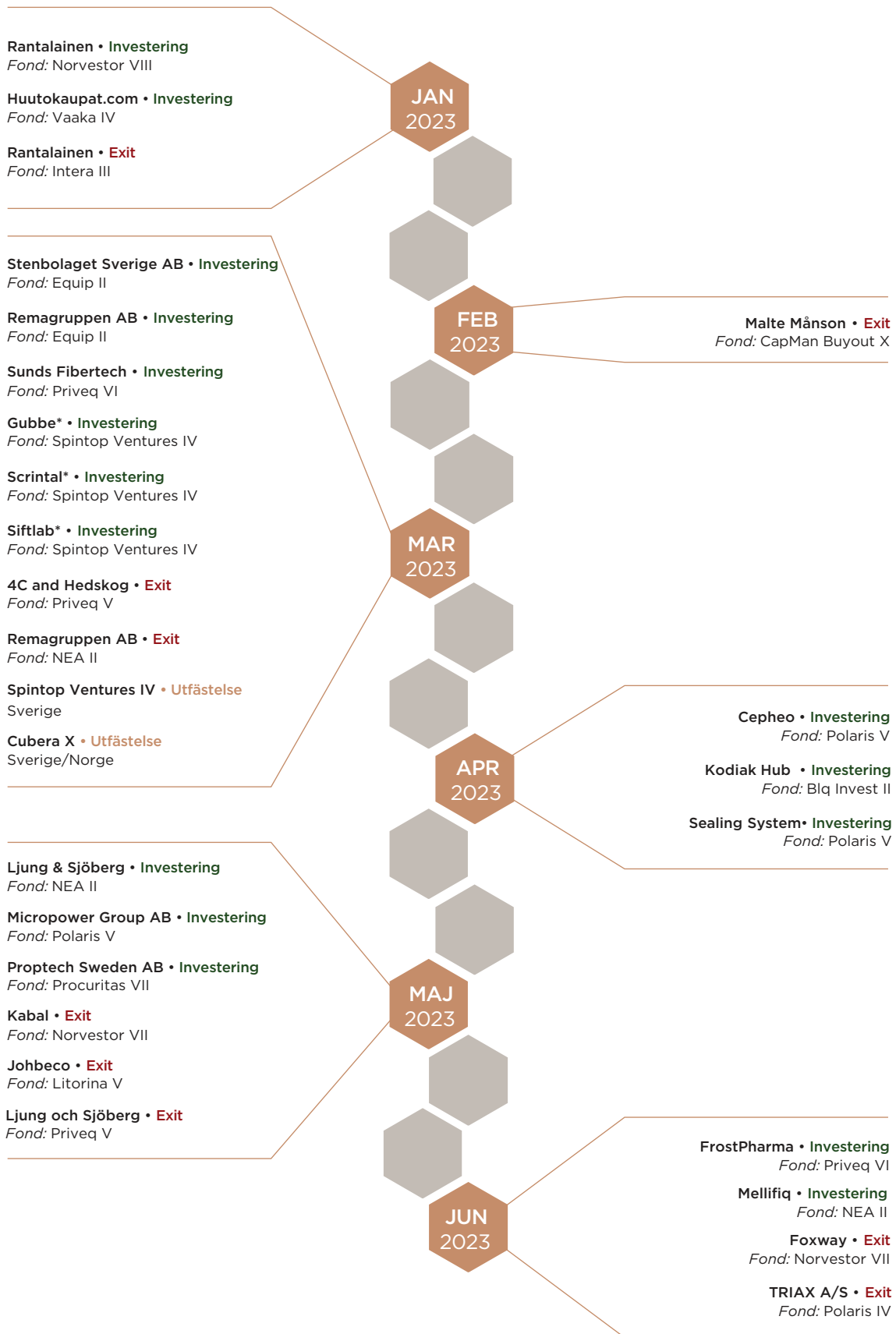
EXITS OCH FÖRSÄLJNINGAR

Antalet avyttrade bolag har varit betydligt lägre än vad vi i alla fall till en början hade våra förväntningar på. Avmattningen eller avvaktandet på marknaden startade omkring samma period som vårt räkenskapsår började och det är vid denna rapports skrivande fortfarande en trög transaktionsmarknad. Börsnotering har inte alls varit ett exit-alternativ och många både strukturella köpare och andra finansiella köpare är försiktiga. 17 bolag har avyttrats under perioden. Vi har även sett några bolag som tidigare noterats där innehav sålts av helt eller delvis efter inlåsningsperioder samt en tid med sur börs. Bra bolag går ändå att sälja brukar det heta och visst är det så. Flertalet av de gjorda avyttringarna är väl över det ursprungliga case som finns vid ingången av investeringen. Fenomenet att det realiserade värdet fortsatt är högre än det bokförda håller i sig, det finns en försiktighet men även en svårighet att värdera bolag.

Transaktioner under året

De private equity-fonder som bolagets portfölj består av genomför löpande transaktioner i de portföljbolag som fonden investerat i. Nedan presenteras både nyinvesteringar och avyttringar (exits) som genomförts under året i bolaget och i underliggande fonder.





*Befintligt portföljbolag per tidpunkten Coeli Private Equity AB utfäste kapital till Spintop IV



Finansiell redovisning

Innehåll

18	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
23	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT
29	RESULTATRÄKNING
30	BALANSRÄKNING
31	RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL
33	KASSAFLÖDEANALYS
35	NOTER
35	Not 1 Redovisningsprinciper
38	Not 2 Finansiell riskhantering och känslighetsanalys
39	Not 3 Förvaltningsavgifter
39	Not 4 Personalkostnader
40	Not 5 Ersättning till revisorer
40	Not 6 Resultat från övriga kortfristiga placeringar
40	Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav
41	Not 8 Andra kortfristiga placeringar
41	Not 9 Närståenderelationer
42	Not 10 Inkomstskatt
42	Not 11 Eget kapital
43	Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
44	Not 13 Avstämning av nettokassa
45	Not 14 Finansiella tillgångar och skulder
46	Not 15 Resultat per aktie
47	Not 16 Särskilda upplysningar för alternativa investeringsfonder
47	Not 17 Upplysningar till kassaflödesanalys
47	Not 18 Förvärv
48	Not 19 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
49	STYRELSENS INTYGANDE
50	REVISIONSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2022 - 30 juni 2023. Denna rapport ersätter även en bokslutskommuniké och innehåller därför, utöver helåret, även de oreviderade jämförelseperioderna januari - juni 2022 respektive 2023. Årsredovisningen är upprättad i tusentals kronor om inget annat anges.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity AB (publ) med organisationsnummer 559168-1019. Coeli Private Equity AB är en så kallad alternativ investeringsfond (AIF) och ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som registrerades den 16 juli 2018. Verksamheten består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Primärt genom att med det kapital som finns i bolaget investera i nordiska private equity-fonder eller i likartade möjligheter, med syfte att skapa god avkastning till sina aktieägare. Utöver Aktiebolagslag (2005:551) regleras bolagets verksamhet av Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 samt riktlinjer från europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter. För att uppfylla gällande regelverk behöver bolaget ha en AIF-förvaltare (AIFM) samt utse ett förvaringsinstitut. Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S Sverige Filial org. nr. 516401-9811. Coeli Asset Management AB är Bolagets AIFM och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,3 procent som beräknas på bolagets totala egna kapital. Bolaget har även ett avtal om ersättning för löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

STÄLLNING OCH RESULTAT HELÅRET 2022/2023

Coeli Private Equity AB:s räkenskapsår sträcker sig från 1 juli till 30 juni. Den finansiella informationen i denna årsredovisning avser helårsperioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023.

- Rörelseresultatet uppgick till -46 548 (418 742) TSEK under året. Räkenskapsårets negativa resultat drivs till stor del av nedskrivningen av Padel United Intressenter Sverige AB samt nedskrivningen av Utopia AG. Av bolagets

kostnader utgör förvaltningsavgifterna -4 513 (-4 128) TSEK. Resultat från finansiella investeringar uppgick till -1 730 (-2 931) TSEK, varav 378 (-2 878) TSEK avser resultat från kortfristiga placeringar.

- Resultat efter skatt uppgick till -48 279 (415 811) TSEK
- Resultat per stamaktie (exkl. återköpta aktier) uppgick till -5,92 (50,56) SEK
- Substansvärdet (exkl. återköpta aktier) uppgick till 169,01** (179,92) SEK/stamaktie och 102,23 (106,76) SEK/stamaktie serie II
- Nettokassan uppgick till 4 253 (72 713*) TSEK. Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden och räntebärande lån.

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser räkenskapsperioden 1 juli 2021 - 30 juni 2022. För balansräkningsrelaterade poster avses den 30 juni 2022. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

ANDRA HALVÅRET 2022/2023 (OREVIDERAT)

- Rörelseresultatet uppgick till -86 385 (60 471) TSEK under perioden. Det negativa resultatet hänförligt till räkenskapsårets andra halvår drivs till stor del av nedskrivningen av Utopia AG. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -2 250 (-2 231) TSEK. Resultat från finansiella investeringar uppgick till -2 085 (-3 513) TSEK, varav 0 (-3 513) TSEK avser resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -88 470 (56 598) TSEK
- Resultat per stamaktie (exkl. återköpta aktier) uppgick till -10,81 (7,73) SEK

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser halvårsperioden 1 januari 2022 - 30 juni 2022. För balansräkningsrelaterade poster avses den 30 juni 2022. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

*Inkluderar även placering i räntebärande tillgångar.

**I samband med revision av bolagets årsbokslut har innehaven i Absolute Unlisted AB och CIP III AB värdejusterats per 30 juni 2023. De sedan tidigare kommunicerade indikativa NAV:en för [april, maj, juni, juli] är därför justerade, vilket per 30 juni 2023 ger en effekt på -1,1%.

FINANSIERING

Finansiering sker delvis med eget kapital varpå soliditeten beräknas till 100%. Eget kapital uppgick vid årets utgång till 1 378 773 (1 479 587 per 30 juni 2022) TSEK.

INVESTERINGAR

Bolaget har under räkenskapsåret utfäst kapital till två nya private equity-fonder samt fullföljt sin tidigare utfästelse i Absolute Unlisted AB. I början av år 2023 utfäste bolaget kapital till Cubera, ett nordiskt team som investerar på andrahandsmarknaden. Det är en relation vi haft längre och även utfäst kapital till en tidigare struktur. Vi får med dem en unik allokering mot andrahandsmarknaden som i dagens klimat är väldigt attraktivt. Detta blir deras tionde struktur.

Den andra fonden är teamet hos Spintop Ventures som sätter upp deras fjärde struktur. Vi får med denna investering en allokering mot mindre tech software-bolag som är i ett tidigt stadie. En bra pusselbit i vår diversifierade portfölj.

Under året har de underliggande private equity-fonderna investerat i omkring 28 portföljbolag. För mer information hänvisas till avsnittet Transaktioner under året.

NETTOKASSA

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden och räntebärande lån. Vid årets utgång uppgick nettokassan till 4 253 (72 713* per 30 juni 2022) TSEK.

HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE SOM HAR INTRÄFFAT UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Vid ordinarie årsstämma den 28 september 2022 beslutades att disponera årets resultat enligt styrelsens förslag, innebärande bland annat att utdelning ska ske till innehavare av stamaktier med 5,50 SEK per stamaktie. Utdelningen betalades ut den 17 november 2022, totalt cirka 40 MSEK.
- Under oktober månad utbetalade bolaget 20 MSEK för ytterligare 20 000 preferensaktier i Absolute Unlisted, vilket tecknades i februari 2022.
- Under oktober månad konverterade bolaget ett tidigare utgivet bryggglån samt ränta till preferensaktier i byWIT.
- Under november och december sålde bolaget hela sitt innehav i det noterade bolaget Truecaller.
- Under november månad har ett avtal om en kreditfacilitet hos Collector Bank ingått.
- Under november månad gav bolaget ut ett bryggglån till Padel United Intressenter Sverige AB.

*Inkluderar även placering i räntebärande tillgångar.

- Under december månad deltog bolaget i nyemission i bolaget zoo.se.
- Under december månad tecknade bolaget 159 000 preferensaktier i Padel United Intressenter Sverige AB genom kvittning av tidigare utgivet bryggglån och upplupen ränta.
- Under mars månad utfäste bolaget 50 MSEK till Spintop Ventures IV.
- Under mars månad utfäste bolaget 7 MEUR till Cubera X.
- I maj månad realiserades en tredjedel av innehavet i Quadratus Intressenter AB till bokfört värde.
- Under perioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023 förvärvade bolaget 81 769 egna aktier till ett belopp om cirka 12,2 MSEK. Det totala antalet återköpta aktierna per den 30 juni 2023 motsvarar cirka 0,75 procent av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Förvärven under perioden har skett till ett pris per aktie som ligger mellan 121 SEK och 166 SEK, vilket vid respektive köp varit inom det registrerade kursintervallet.

HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE SOM HAR INTRÄFFAT EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Under perioden 1 juli 2023 till 12 juli 2023 förvärvade bolaget 10 499 egna aktier till ett belopp om cirka 1 469 TSEK. Det totala antalet återköpta aktierna per den 12 juli 2023 motsvarar cirka 0,87 procent av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Förvärven under perioden har skett till ett pris per aktie som ligger mellan 139 SEK och 140 SEK, vilket vid respektive köp varit inom det registrerade kursintervallet.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH UTVECKLING

Det har åtskilliga gånger historiskt bevisats att tillgångsslaget private equity överavkastar börsindex. Det lever fortfarande vidare. Något som inte enbart gäller private equity men som ändå är att tänka på, är att de investeringar som görs under tidpunkter där marknaden befunnit sig i någon form av krisläge eller en marknadsjustering bevisats ha en större möjlighet till att generera en hög avkastning. Inom private equity talar man om årgångar "vintage" och att de fonder som påbörjar sin resa i slutet av dessa kriser blir bättre än andra årgångar. Vi behöver då ha en inställning om att vi är på väg ur den sämre konjunktur som vi anses vara i för att det ska vara investerarvänligt nu. Förvaltningen inom private equity har en tro på att vi ständigt ska investera för att stå stadigt och kunna leverera en bra värdeökning och avkastning. Vissa år kommer att vara bättre än andra men det gäller att aldrig stå utanför marknaden.

Bolaget har utfäst kapital som ännu inte är investerat så det finns gott om "chanser" till att pricka marknaden framöver. Vi investerar långsiktigt och lever med långa innehavscykler och relationer. Vår tro är fortfarande att en investering och allokering mot onoterat bör finnas i varje investeringsportfölj. Den modell och portfölj vi har byggt upp är väldiversifierad och har påvisat den stabilitet och robusthet som är önskvärt. Det finns stora möjligheter framför oss att både öka tillväxttakten och generera en god avkastning. Marknaden ser ut att kunna erbjuda nya intressanta investeringsmöjligheter framöver, där vi har möjlighet att vara med.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, däribland marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och utvecklar processer för att mitigera finansiella risker. Se även not Redovisningsprinciper för utförligare beskrivning av Bolagets risker.

Investeringsrisker

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av värdeutvecklingen i respektive portföljbolag som bolaget har en direkt eller indirekt investering i. Med indirekt investering avses innehav i dem portföljbolag vilka är förvärvade av bolagets underliggande private equity-fonder. 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 eventuella kortfristiga placeringar medför marknadsrisk och viss ränterisk 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 direktinvesteringar och fonder.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Coeli Private Equity AB uppgick per 30 juni 2023 till 10 476 552 SEK fördelat på 8 776 886 aktier, varav 7 376 886 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Aktiernas kvotvärde är 1,19 SEK per aktie. Båda aktieslagen berättigar till 1 röst per aktie.

Utöver den rätt till utdelning som kan följa av 18 kap 11 § aktiebolagslagen ska aktierna i Bolaget berättiga till utdelning enligt vad som framgår nedan. Innehavare av stamaktier serie II ska ha rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen eller i samband med att bolaget likvideras, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie, beräknat från Bolagets fusion i maj 2019. Efter det att innehavare av stamaktier har erhållit ovan nämnda utdelning ska innehavare av stamaktier serie II och innehavare av stamaktier ha samma rätt vid likvidation och utdelning.

Genom ett obligatoriskt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen för Coeli Private Equity AB kommer samtliga aktier av stamaktier serie II att omvandlas till stamaktier när innehavare av stamaktier, genom utdelning eller genom annan värdeöverföring enligt 17 kap 2 § aktiebolagslagen, har erhållit ett belopp motsvarande 105,73 kronor per aktie.

Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelse i lag eller bolagsordning. Det finns inga av bolaget kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

AIF-förvaltaren har tillstånd att marknadsföra bolaget till icke-professionella investerare i Sverige. En förutsättning för detta är att bolagets aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bolagets stamaktier handlas därför sedan den 25 november 2019 på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, under marknadssegmentet Nordic AIF. Aktierna handlas under kortnamnet CPE I och har ISIN-kod SE0012012268.

Antalet utestående stamaktier i bolaget vid årets slut uppgick till 7 376 886, varav 65 830 i egen depå till följd av Coeli Private Equity AB:s pågående återköpsprogram. Borträknat dessa var det justerade antalet stamaktier 7 311 056 vid periodens utgång. Vid utgången av året var aktiekursen för Coeli Private Equity AB 140 SEK per aktie.

Per den 30 juni 2023 äger Coeli Investment AB 228 514 stamaktier och 1 222 000 stamaktier serie II motsvarande totalt 16,53 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget.

Coeli Investment AB är bolagets största aktieägare. Coeli Investment AB ägs indirekt av Coeli Holding AB som är moderbolag i Coelikoncernen, genom Coeli Investment Holding AB. Coeli Holding AB äger även bland annat Coeli Asset Management AB som är bolagets AIF-förvaltare. Utöver ovan finns inga direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget, såvitt styrelsen känner till, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Det finns inga aktieinnehav av anställda i bolaget genom pensionsstiftelser eller liknande.

GENOMFÖRDA ÅTERKÖP

Coeli Private Equity AB har sedan årsstämman 2019 genomfört återköp av egna stamaktier. Syftet med förvärv av egna aktier är att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur för att därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde. Genom de återköpsprogram som genomförts sedan 2019 har bolaget totalt förvärvat egna aktier till ett värde av 190 MSEK. Efter indragning av återköpta aktier ökar ägarandelen för de kvarvarande aktieägarna. Förvärv av egna aktier ske i enlighet med de regler rörande köp av egna aktier som framgår av NGM Equitys börsregler och andra tillämpliga regelverk, samt rapporteras löpande till börsen och publiceras på bolagets hemsida. För ytterligare information om genomförda återköp hänvisas till avsnitten Händelser av väsentlig betydelse som har inträffat under samt efter räkenskapsåret.

ORGANISATION, PERSONAL OCH ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktör (VD) är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av Styrelseordförande Stefan Renno och styrelseledamöterna Niklas Lantz och Filippa Kelo. Bolaget har inga anställda utöver VD. VD uppbär delvis ersättning från andra bolag inom Coelikoncernen. Se not 4 Personalkostnader för detaljerad information kring utbetalda ersättningar.

Årsstämman den 28 september 2022 beslutade om nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Nya riktlinjer kommer att antas på kommande ordinarie årsstämma den 29 september 2023.

Syfte och grundläggande principer

Dessa riktlinjer utgör en ram för vilka ersättningar till ledande befattningshavare som styrelsen får besluta om under den tid som riktlinjerna gäller.

Syftet med riktlinjerna är att skapa ökad transparens i ersättningsfrågor, att stödja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet genom effektiva ersättningsstrukturer vad gäller ersättning till bolagets ledande befattningshavare. Ersättningar till och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare ska utformas så att de är

förenliga med och främjar bolagets grundläggande värderingar och säkerställer bolagets tillgång till ledande befattningshavare med den kompetens som bolaget behöver till för bolaget anpassade kostnader och så att de får för verksamheten avsedda effekter. Sådana ersättningar och villkor ska också vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga.

Beslutsprocess

Styrelsen har inte inrättat något särskilt ersättningsutskott utan frågor om ersättning behandlas av styrelsen i sin helhet. Styrelsen ska löpande följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna samt i bolaget gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Styrelsen ska även varje år utvärdera tidigare beslutade riktlinjer och vid behov föreslå uppdaterade förslag för beslut av årsstämman. Beslutade riktlinjer får ändras även genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämma.

Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring av ett sådant åtagande, som beslutas efter den årsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. De har således inte någon inverkan på sedan tidigare avtalsrättsligt bindande åtaganden.

Inom ramen för riktlinjerna och baserat på dessa ska styrelsen dels varje år besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare, dels fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras.

För undvikande av intressekonflikter i styrelsen kommer inte den person som berörs av ett beslut om ersättning eller beredningen av riktlinjerna att delta i ärendets beredning eller beslut.

Principer för bestämmande av ersättningsnivåer och ersättning

Nivåerna på ersättningarna till ledande befattningshavare ska bestämmas med beaktande av befattningens svårighetsgrad och komplexitet, intäkt- och kostnadsansvar, prestation, kompetens och erfarenhet samt konkurrensförhållanden.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av fast ersättning i form av grundlön, pension, förmåner och rörlig ersättning i form av kontanter. Vid fastställande av de olika komponenterna ska följande principer gälla.

Grundlön: Varje ledande befattningshavare kan erhålla grundlön, dvs fast månadslön. Fast ersättning utbetalas av bolaget i enlighet med ingångna avtal.

Pension: Varje ledande befattningshavare kan erhålla pension. Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda lösningar. Pension utbetalas av bolaget i enlighet med ingångna avtal.

Förmåner: Varje ledande befattningshavare kan ha rätt till sedvanliga anställningsförmåner. Rörlig ersättning: I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan om styrelsearbetet, ska marknadsmässigt konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

Total ersättningskostnad

Den totala ersättningskostnaden omfattar bolagets årliga kostnad för grundlön, pension, förmåner och eventuella rörliga ersättningar för konsultarvode, inklusive sociala avgifter och särskild löneskatt på pensionskostnader.

Avsteg från riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt frångå riktlinjerna om det finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Ett avsteg från riktlinjerna kan till exempel bli aktuell för att kunna bibehålla en ledande befattningshavare eller om det behövs för att rekrytera en ledande befattningshavare om det är av väsentlig betydelse för bolaget.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2022-2023

Bolagsstyrningsrapporten återfinns som en separat del av årsredovisningen, se avsnitt Bolagsstyrningsrapport på sid. 23-27.

HÅLLBARHET

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

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.

Hållbarhetsrisker integreras i fondens investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål, detta i enlighet med artikel 6 i SFDR.

FÖRSLAG TILL DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel:

SEK	2023-06-30
Överkursfond	590 461 936
Balanserat resultat	826 112 754
Årets resultat	-48 278 626
Totalt:	1 368 296 064

Disponeras så att:

	2023-06-30
I ny räkning överföres	1 368 296 064
Totalt:	1 368 296 064

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) röst vardera. Aktiekapitalet i bolaget uppgick per 30 juni 2023 till 10 476 552 SEK, fördelat på 8 776 886 utestående aktier varav 7 376 886 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

Coeli Investment AB innehar per den 30 juni 2023 1 222 000 stamaktier serie II samt 228 514 stamaktier, vilket motsvarar 16,53 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Utöver detta finns inte, såvitt styrelsen känner till, några direkta eller indirekta aktieinnehav som representerar mer än en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman väljer bolagets styrelse, 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 företrädde aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att bolagsstämman 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 2022/2023 haft följande bolagsstämmor

Ordinarie årsstämma 2022-09-28

Stämman beslutade att fastställa framlagd resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2021-07-01-2022-06-30 och om utdelning till innehavare av stamaktier med 5,50 SEK per stamaktie. Ansvarsfrihet beviljades verkställande direktören och styrelsens ledamöter. Stämman beslutade om indragning av bolagets egna återköpta aktier samt motsvarande minskning och ökning av aktiekapitalet. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, samt gav styrelsen bemyndigande att besluta om nyemission.

Årsstämman 2023

Nästa årsstämma för aktieägare i bolaget hålls den 29 september 2023 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 genomförs med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

Styrelsen bär ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets verksamhet, som ska ske i bolagets och samtliga 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 2021/2022 genomfördes utan anmärkning. Utvärderingen avseende räkenskapsår 2022/2023 genomförs i samband med kommande periods första ordinarie styrelsemöte. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under räkenskapsåret 2022/2023 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. Stefan är oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare medan Niklas och Filippa är icke-oberoende till bolagets största 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.

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	10/10	Nej	Ja
Henrik Arfvidsson	2018	Verkställande direktör	N/A	Nej	Nej
Niklas Lantz	2022	Ledamot	10/10	Nej	Nej
Filippa Kelo	2022	Ledamot	10/10	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 SICAV II samt Coeli Fastighet II AB samt styrelsemedlem i Coeli SICAV I och Coeli Fastighet I AB.



Henrik Arfvidsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANSVARIG FÖRVALTARE

Född: 1980

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi

Innehav i Bolaget:

4 973 Stamaktier

14 000 Stamaktier Serie II

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



Niklas Lantz
STYRELSELEDAMOT

Född: 1985

Utbildning: Magisterexamen i affärsjuridik

Innehav i bolaget: Inget

Niklas Lantz är Head of Legal för Coeli Asset Management AB och Coeli Investment Management 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: 400 Stamaktier

Filippa Kelo Head of Product Management för Coeli Investment och har varit aktiv i Coelikoncernens private equity- och fastighetsstrukturer sedan 2018. 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 Kodens 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 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 2022 omvaldes PwC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) med huvudansvarig revisor Leonard Daun för tiden fram intill slutet av årsstämman 2023. 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 samt att en stor del av bolagets verksamhet hanteras av AIF-förvaltaren, vilket både har 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 styrelsens 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.
- 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.



Resultaträkning

TSEK	Not	2022-07-01 2023-06-30	2021-07-01 2022-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-06-30
		Reviderat	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat
Rörelsens intäkter:					
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	7	-32 161	432 018	-79 032	67 575
Summa rörelsens intäkter		-32 161	432 018	-79 032	67 575
Rörelsens kostnader:					
Förvaltningsavgift	3, 9	-4 513	-4 128	-2 250	-2 231
Personalkostnader	4	-1 003	-870	-476	-450
Övriga externa kostnader	5, 9	-8 871	-8 279	-4 627	-4 424
Summa rörelsens kostnader		-14 387	-13 276	-7 353	-7 104
RÖRELSERESULTAT		-46 548	418 742	-86 385	60 471
Resultat från finansiella investeringar:					
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	6	378	-2 878	0	-3 513
Övriga finansiella poster		-2 109	-54	-2 085	0
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 730	-2 931	-2 085	-3 513
Resultat efter finansiella poster		-48 279	415 811	-88 470	56 958
Skatt	10	-	-	-	-
Periodens resultat		-48 279	415 811	-88 470	56 958
Resultat per stamaktie	15	-5,92	50,56	-10,81	7,73
Resultat per stamaktie serie II		-3,58	30,00	-6,64	5,83

Resultat per stamaktie beräknas på årets resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier, exklusive återköpta stamaktier. Se not 11 respektive 15 för beräkning av resultatandel och substansvärde för stamaktier respektive stamaktier serie II.

Årets totalresultat är detsamma som årets resultat då inga poster finns för övrigt totalresultat.

Balansräkning

TSEK	Not	2023-06-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7, 14	1 374 938	1 407 082
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>1 374 938</i>	<i>1 407 082</i>
Summa anläggningstillgångar		1 374 938	1 407 082
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	9	1	72
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	0
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>11</i>	<i>72</i>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	8, 14	0	31 126
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<i>0</i>	<i>31 126</i>
Kassa och bank	14	9 253	41 587
Summa omsättningstillgångar		9 265	72 785
SUMMA TILLGÅNGAR		1 384 203	1 479 867
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11	10 477	10 477
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>10 477</i>	<i>10 477</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		590 462	636 929
Balanserat resultat		826 113	416 370
Periodens resultat		-48 279	415 811
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>1 368 296</i>	<i>1 469 110</i>
Summa eget kapital	11	1 378 773	1 479 587
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		5 000	0
Leverantörsskulder		184	167
Övriga skulder	13, 14	33	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		214	82
Summa kortfristiga skulder		5 430	281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 384 203	1 479 867

Rapport över förändringar eget kapital

TSEK	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Eget kapital vid periodens ingång 2021-07-01		10 000	619 987	106 738	385 894	1 122 619
Totalresultat						
Årets totalresultat					415 811	415 811
Summa totalresultat					415 811	415 811
Transaktioner med aktieägare						
Fusionsvederlag	18	477	61 079			61 555
Utdelning stamaktier				-81 024		-81 024
Återföring av erhållen utdelning på återköpta stamaktier				4 541		4 541
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB				-43 916		-43 916
Makulering av egna aktier		-498	-43 638	44 136		0
Fondemission		498	-498			0
Omföring föregående års resultat				385 894	-385 894	0
Utgående eget kapital 2022-06-30		10 477	636 929	416 370	415 811	1 479 586
Eget kapital vid periodens ingång 2022-07-01		10 477	636 929	416 370	415 811	1 479 586
Totalresultat						
Årets totalresultat					-48 279	-48 279
Summa totalresultat					-48 279	-48 279
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning stamaktier				-42 078		-42 078
Återföring av erhållen utdelning på återköpta stamaktier	11			1 639		1 639
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB				-12 097		-12 097
Makulering av egna aktier	11	-317	-46 151	46 467		0
Fondemission	11	317	-317			0
Omföring föregående års resultat				415 811	-415 811	0
Utgående eget kapital 2023-06-30		10 477	590 462	826 113	-48 279	1 378 773

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför stamaktie serie II enligt fondens prospekt.

Stamaktier serie II: Stamaktier serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier har erhållit utdelning, eller annan värdeöverföring, med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 kr) som åsattes stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid fusionerna. Se not 11 för utförligare beräkning.

Aktiekapitalet i bolaget uppgick per 30 juni 2023 till 10 476 552 kr, fördelat enligt följande:

	Antal	Kvotvärde, SEK	Värde, SEK
Stamaktier	7 376 886	1,19	8 805 438
<i>Varav i eget förvar</i>	65 830	1,19	78 578
Stamaktier serie II	1 400 000	1,19	1 671 114
	8 776 886		10 476 552

	Registrering bolagsverket	Antal stamaktier	Antal stamaktier serie II	Aktiekapital SEK
Ingående redovisat aktiekapital per 2022-07-01		7 650 502	1 400 000	10 476 552
Händelser				
Makulering av återköpta aktier	2022-08-24	-273 616		-316 729
Fondemission	2022-08-24			316 729
Utgående redovisat aktiekapital per 2023-06-30		7 376 886	1 400 000	10 476 552



Kassaflödesanalys

TSEK	Not	2022-07-01	2021-07-01	2023-01-01	2022-01-01
		2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30
		Reviderat	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster		-46 548	418 742	-86 385	60 471
Resultat från övriga kortfristiga placeringar		378	-2 878	0	-3 513
Övriga finansiella poster		-2 109	-54	-2 085	0
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	17	35 590	-429 205	81 361	-64 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		61	3 428	7 171	8 124
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		17	-1 287	182	-122
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		133	-154	99	-207
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 479	-11 407	343	530
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i onoterade innehav		-268 725	-489 944	-130 158	-287 126
Avyttring av onoterade innehav		265 159	564 623	126 724	78 831
Investeringar i övriga kortfristiga placeringar		0	-339 000	0	-25 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar		31 247	411 745	0	245 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		27 680	147 424	-3 435	11 705
Finansieringsverksamheten					
Utdelning stamaktier		-42 078	-81 024	0	0
Återföring utdelning på återköpta stamaktier		1 639	4 541	0	0
Upptagna lån		5 000	0	5 000	0
Återköp av egna stamaktier		-12 097	-43 916	-4 753	-33 922
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-47 535	-120 399	247	-33 922
Periodens kassaflöde		-32 334	15 619	-2 845	-21 688
Likvida medel vid periodens början		41 587	24 643	12 098	63 275
Infusionerad kassa		0	1 326	0	0
Likvida medel vid periodens slut		9 253	41 587	9 253	41 587



Noter

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

Coeli Private Equity AB (publ), org. nr 559168-1019, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets postadress är Box 3317, 103 66 Stockholm. Bolagets stamaktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, Nordic AIF och handlas under kortnamnet CPE I

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Rådet rekommendation för finansiell rapporterings RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (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 anskaffningsvärdesmetoden bortsett från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Inga nya eller ändrade standarder har trätt i kraft 2022/2023 vilka fått någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella ställning eller finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

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

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 för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte 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 fondinnehav. Bolagets direktinvesteringar i onoterade bolag värderas utifrån erhållna emissionskurser, prisuppgifter, samt inrapporterade värden från underliggande bolagens interna värderingar för innehaven. Värdering berörs närmare under Finansiella instrument nedan.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Rapporteringsvaluta

Bolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor. Det innebär att den finansiella rapporteringen presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste TSEK.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till transaktionsdagens kurs i resultaträkningen. Balansposter i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

EGET KAPITAL

Aktiekapital

Aktiekapitalet består av stamaktier serie II som innehas av Coeli Investment AB, och stamaktier som tillförts genom externt kapital från investerarna vid de infusionerade årsfondernas nyemissioner.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna betalas mer än aktiernas nominella belopp, ska summan som överstiger aktiens nominella värde, 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. I balanserat resultat inkluderas även avdrag för återköpta aktier som bolaget förvärvat genom det av styrelsen beslutade återköpsprogrammet.

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.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Merparten av bolagets innehav utgörs av näringsbetingade innehav där vinster inte är skattepliktiga och förluster inte är avdragsgilla.

SEGMENTREDOVISNING

Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fond- och bolagsportfölj där innehaven utvärderas som en helhet då bolaget endast har ett rörelsesegment. Högste verkställande beslutsfattare är den verkställande direktören.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder. Nedan beskrivs endast de kategorier som är aktuella för bolaget.

Finansiella tillgångar

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: Upplupet anskaffningsvärde (Hålls till förfall) och Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

Upplupet anskaffningsvärde (Hålls till förfall)

Tillgångar som klassificeras som "Hålls till förfall" 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 likvida medel och övriga kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen. Likvida medel utgörs av kassamedel samt disponibla tillgodohavanden hos banker eller motsvarande institut.

Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

Finansiella tillgångar i kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Till denna kategori hör långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar i eventuella innehav i räntefonder. Bolaget har till denna kategori valt att 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. AIF-förvaltaren har en värderingsfunktion som är organisatoriskt åtskild från förvaltningen som fastställer värderingen.

Värderingen av det långfristiga värdepappersinnehavet avseende direktinvesteringar grundar sig på det pris som bolaget betalar, dvs. inköpspriset. Värderingen gäller som längst under en initial period om upp till 18 månader från investeringstillfället. Om portföljbolaget under denna period genomför en nyemission ska värdet justeras till emissionskursen som gäller vid nyemissionen. Bolaget ska skriftligen dokumentera att emissionskursen kan bedömas vara rimlig. Faktorer som ska tas i beaktning vid denna bedömning är exempelvis om emissionen övertecknas, om den inte blir fulltecknad eller om det finns skäl för bolaget att sätta en missvisande emissionskurs. Detta kan föranleda en upp- eller nedskrivning av innehavets värde och justeringen ska ske vid det närmast följande värderingstillfället.

Den nya värderingen i form av emissionskursen gäller som längst under en period om upp till 18 månader efter den genomförda emissionen. I det fall AIF-förvaltaren har kännedom om en transaktion som genomförts i ett portföljbolags aktie på marknaden ska den kurs som transaktionen skedde till användas som underlag för nästkommande värderingar. Förutsättningarna som måste vara uppfyllda för att kunna använda känd transaktionskurs som underlag för värdering är:

- Att transaktionen kan bedömas vara marknadsmässig (exempelvis att motparterna i transaktionen inte har samma huvudman, att motparterna inte genomförs mellan ledning och/eller anställda i portföljbolaget)
- Bolaget behöver ha tillgång till information om tidpunkt, volym och teckningskurs i transaktionen samt vilka som är parter i transaktionen (eller motsvarande information för att avgöra att transaktionen är marknadsmässig)
- Transaktionen ska ha inträffat efter datumet för bolagets senaste värderingstillfälle.

Även andra materiella händelser kan föranleda en justering av värdet under den initiala perioden. Sådana händelser kan exempelvis vara betydande förändringar i bolagets intjäningspotential som motiverar en justering av verkligt värde. Intjäningspotentialen kan påverkas exempelvis av minskad och ökad orderingång, kort- och långsiktiga konjunkturförändringar, regulatoriska förändringar m.m. Det kan även vara större förändringar i bolagets affärsinriktning eller stora avvikelser från de vid investeringstillfällets rådande strategier. I händelse att den initiala värderingen, nyemissioner eller kända transaktionskurser ej längre kan tillämpas kommer en multipelvärdering att tillämpas.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part i instrumentets villkor. Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas således på affärsdagen som är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Upplåning redovisas när transaktionen fullbordas, det vill säga på likviddagen. Kundfordringar redovisas i rapporten för finansiell ställning när faktura har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och det föreligger en avtalsenlig betalningsskyldighet, även om faktura ännu inte mottagits.

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

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. I övrigt har bolaget inga väsentliga finansiella skulder. Se vidare not 15.

KASSAFLÖDESANALYSEN

Vid upprättande av kassaflödesanalysen har den indirekta metoden använts. Vid tillämpning av den indirekta metoden beräknas nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten genom att nettoresultatet justeras för årets förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder, poster som inte ingår i kassaflödet samt poster som ingår i kassaflödet för investerings- och finansieringsverksamheten.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En 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 från private equity-fonderna.

NOT 2 • FINANSIELL RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: Investeringsrisk, Marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker.

INVESTERINGSRISKER

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av utvecklingen i respektive direktinvestering samt underliggande private equity-fond, vilken i sin tur bland annat beror av 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. Bolaget genomför en noggrann utvärdering av potentiella bolag och private equity-aktörer och väljer ut de fonder samt bolag som har en klar och tydlig profil med potential att generera bästa möjliga avkastning. I bolagets utvärderingsprocess undersöks fundamentala områden som över tiden starkt påverkar avkastningen i riskkapitalbolagen såsom förvaltarnas, respektive ledningens förvaltningshistorik, kompetens och erfarenhet och strategi.

MARKNADSRISK

Om bolagets eventuella överlikviditet placeras i räntefonder sker placeringen i diversifierade räntefonder med låg riskprofil. Dessa kortfristiga placeringar medför viss marknads-, pris- och ränterisk då tillgången påverkas av innehavets kursutveckling. 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.

Bolagets långfristiga värdepappersinnehav är exponerade för pris- och marknadsrisk då avkastningen påverkas av värderingen vid investerings- och avyttringstidpunkten.

LIKVIDITETSRISK

Bolagets likviditetsrisk består främst i att Bolaget saknar likvida medel för betalning av åtaganden, exempelvis i form av utfästelser till underliggande PE- fonder. Vi följer löpande upp detta genom att prognostisera kommande utdelningar och avrop från PE- fonderna. Då Bolaget gjort PE- investeringar sedan 2006 finns god historik att basera precisa prognoser på.

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:

<i>Belopp i ursprungsvaluta (Tusental)</i>	2022/2023	2021/2022
EUR	29 342	60 450
NOK	137 015	267 500
DKK	52 249	125 167
GBP	1 007	4 000
USD	801	5 500

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

<i>Belopp i redovisningsvaluta TSEK</i>	2022/2023	2021/2022
EUR	34 600	64 561
NOK	13 834	27 591
DKK	8 273	17 969
GBP	1 381	4 965
USD	869	5 621

NOT 3 • FÖRVALTNINGSavgIFTER

Under räkenskapsåret 2022/2023 har 4 513 (4 128) TSEK tagits ut i förvaltningsavgifter. Coeli Asset Management AB innehar AIFM-tillstånd och har utsetts till AIF-förvaltare för bolaget. Uppdraget innebär att Coeli Asset Management AB svarar för ex. Risk och Compliance-funktion. Coeli Asset Management AB erhåller kvartalsvis en ersättning för dessa tjänster om 0,3 procent årligen på det i bolaget redovisade egna kapitalet. Bolaget har även ettavtal om ersättning för löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

NOT 4 • PERSONALKOSTNADER

De lönekostnader bolaget har haft avser ersättning åt bolagets verkställande direktör Henrik Arfvidsson samt arvoden till tidigare och nuvarande styrelse enligt specifikation nedan.

Löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:		2022-07-01 2023-06-30	2021-07-01 2022-06-30
Till styrelse och verkställande direktören:	Löner och ersättningar	763	662
	(Varav tantiem)	0	0
	Sociala kostnader	240	208
	(Varav pensionskostnader)	0	0
		1 003	870

Ersättning till styrelsens ordförande utgår med 150 000 SEK (150 000 SEK) årligen, och betalas av bolaget.

Bolagets verkställande direktör har under perioden erhållit delar av sin ersättning från andra bolag inom Coelikoncernen och har ett anställnings- och ersättningsavtal med Coeli Asset Management AB.

Ersättningar till ledande befattningshavare

		Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionsko- stnad	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Ersättningar och övriga förmåner 2021/2022								
<i>Styrelsens ordförande Stefan Renno</i>	Fr.o.m. 2022-05-30	13	-	-	-	-	-	13
<i>Styrelseledamot Niklas Lantz</i>	Fr.o.m. 2022-05-30	-	-	-	-	-	-	-
<i>Styrelseledamot Filippa Kelo</i>	Fr.o.m. 2022-05-30	-	-	-	-	-	-	-
<i>Styrelsens tidigare ordförande Johan Winnerblad</i>	T.o.m. 2022-05-30	53	-	-	-	-	-	53
<i>Tidigare styrelseledamot Karin Karlström</i>	T.o.m. 2022-05-30	53	-	-	-	-	-	53
<i>Verkställande direktören</i>		544	-	-	-	-	-	544
Summa		662	-	-	-	-	-	662
Ersättningar och övriga förmåner 2022/2023								
<i>Styrelsens ordförande Stefan Renno</i>		153	-	-	-	-	-	153
<i>Styrelseledamot Niklas Lantz</i>		-	-	-	-	-	-	-
<i>Styrelseledamot Filippa Kelo</i>		-	-	-	-	-	-	-
<i>Tidigare styrelseledamot Karin Karlström</i>	T.o.m. 2022-05-30	47	-	-	-	-	-	47
<i>Verkställande direktören</i>		563	-	-	-	-	-	563
Summa		763	-	-	-	-	-	763

NOT 5 • ERSÄTTNING TILL REVISORER

Under räkenskapsåret har ersättningen till PWC uppgått till 701 (741) TSEK fördelat på följande kategorier.

	2022-07-01 2023-06-30	2021-07-01 2022-06-30
Revisionsuppdrag	607	432
Övriga lagstadgade uppdrag	62	64
Skatterådgivning	32	200
Övriga tjänster	-	45
Summa	701	741

NOT 6 • RESULTAT FRÅN ÖVRIGA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2022-07-01 2023-06-30	2021-07-01 2022-06-30
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	-872	-1 397
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	996	-1 480
Ränteintäkter	254	0
Summa	378	-2 878

NOT 7 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2023-06-30	2022-06-30
Ingående anskaffningsvärde	1 066 206	674 816
Infusionerade värden	0	44 928
Periodens investeringar	268 725	489 944
Årets avyttringar	-104 280	-143 482
Utgående anskaffningsvärde	1 230 651	1 066 206
Ingående värdeförändringar	327 512	325 301
Periodens värdeförändringar	-233 896	2 212
Utgående värdeförändringar	110 013	327 512
Ingående valutaeffekt	13 364	-3 926
Periodens valutaeffekt	37 308	17 290
Utgående valutaeffekt	50 672	13 364
Utgående bokfört värde	1 374 938	1 407 082
Bokfört värde per fond		
Private equity-fonder 1)	1 144 319	1 099 925
Direktinvesteringar 2)	230 619	307 157
	1 374 938	1 407 082
	2023-06-30	2022-06-30
Resultat från investeringar		
Realiserat resultat vid avyttring	145 250	418 497
Orealiserade värdeförändringar	-221 200	-6 413
Valutakursdifferenser	37 308	17 290
Räntor och utdelningar	6 481	2 644
Totalt	-32 161	432 018

1) Fond-innehaven är värderade till verkligt värde per den 30 juni 2023. Detta innebär att dessa värderas baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equity-fond, vilket var per den 31 mars 2023. Hänsyn har tagits till därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

2) Direktinvesteringar är värderade baserat på anskaffningsvärde, av bolagets kommunicerade NAV eller kurs från genomförd emission.

NOT 8 • ANDRA KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2023-06-30	2022-06-30
Ingående anskaffningsvärde	32 119	100 000
Fusionerat innehav	0	6 742
Årets investeringar	0	339 000
Årets avyttringar	-32 119	-413 623
Utgående anskaffningsvärde	0	32 119
Ingående orealiserad värdeförändring	-993	7
Periodens orealiserade värdeförändring	993	-999
Utgående orealiserad värdeförändring	0	-993
Utgående bokfört värde	0	31 126
Bokfört värde per fond		
Coeli likviditetsstrategi	0	31 126
	0	31 126

NOT 9 • NÄRSTÅENDERELATIONER

Vid leverans av tjänster mellan bolaget och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. 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. 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 3. Det finns ett vidaredelegeringsavtal mellan bolaget och Coeli Asset Management AB som AIFM avseende förvaltning och distribution av bolaget. I samband med fusionen har den tidigare förvaltningsavgiften tagits bort och kvar finns endast AIFM-avgiften om 0,3 procent på eget kapital som går till Coeli Asset Management AB samt avtal om löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

	2023-06-30	2022-06-30
Fordringar på Coeli Investment Management AB	0	72
Summa relation till närstående koncernbolag	0	72

NOT 10 • INKOMSTSKATT

TSEK	2023-06-30	2022-06-30
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	0	0
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skattekostnad vid omvärdering av redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar	0	0
Totalt redovisad skattekostnad	0	0

Avstämning av effektiv skatt, TSEK	Skattesats, %	2023-06-30	Skattesats, %	2022-06-30
Resultat före skatt		-48 279		415 811
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	9 945	20,6%	-85 657
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	122,0%	38 888	-22,9%	95 083
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-132,3%	-45 567	1,7%	-6 937
Skatt i fusionerade bolag tidigare år	0,0%	0	0,0%	0
Underskott som bedöms ej kunna utnyttjas	-10,2%	-3 267	0,6%	-2 489
Redovisad effektiv skatt	0,0%	0	0,0%	0

Ej skattepliktiga intäkter utgörs huvudsakligen av orealiserade värdeförändringar på näringsbetingade innehav som inte är noterade. Ej avdragsgilla kostnader avser huvudsakligen återförda värdeförändringar på bolag som fonderna avyttrat under året.

I samtliga årsfonderna som fusionerades 2019 respektive 2021 fanns underskottsavdrag som årsfonderna haft möjlighet att utnyttja. I samband med att fusionen genomfördes flyttades all verksamhet till det sammanslagna bolaget Coeli Private Equity AB, som inte har samma skattemässiga situation som årsfonderna. Årsfondernas underskott övertogs av Coeli Private Equity AB i samband med fusionerna 2019 respektive 2021, men har reducerats i och med den så kallade beloppsspärren. Därtill har föregående beskattningsårs underskott som kvarstår efter beloppsspärren spärrats genom den så kallade fusionsspärren. Detta innebär att underskottsavdraget inte kan nyttjas förrän det sjätte året efter det att fusionen genomförts.

NOT 11 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde (SEK)
Stamaktier	7 376 886	1,19
Stamaktier serie II	1 400 000	1,19
Totalt antal utestående aktier	8 776 886	
Aktiekapital (SEK)	10 476 552	

Återköpta aktier

Under perioden har det av bolagsstämman beslutade återköpsprogrammet fortsatt. Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Bolaget. Per den 30 juni 2023 uppgick bolagets innehav av egna aktier till 65 830 st. Totalt har bolaget återköpt 1 721 183 aktier.

Syftet med att återköpa de egna aktierna är att de ska makuleras. Detta medför att den totala mängden aktier minskar. I samband med att återköpta aktier makuleras genomförs även en fondemission som återställer aktiekapitalet vilket medför att kvotvärdet per aktie ökar.

Återköp av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Utdelning på återköpta aktier tillfaller bolaget och återförs till eget kapital.

Antal utestående stamaktier	7 376 886
Antal stamaktier som innehas av bolaget	65 830
Antal stamaktier som innehas av övriga investerare	7 311 056

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför stamaktie serie II enligt fondens prospekt

Stamaktier serie II: Stamaktier serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier har erhållit utdelning, eller annan värdeöverföring, med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 kr) som åsattes stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid fusionerna.

Utgående substansvärde stamaktier 2023-06-30 (exklusive återköpta stamaktier)*	169,01 SEK
Utgående substansvärde stamaktier serie II 2023-06-30 (exklusive återköpta stamaktier)	102,23 SEK

Stamaktier är berättigade till en preferens om 115% av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till stamaktieägare i form av exempelvis utdelningar och aktieåterköp. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen stamaktier och stamaktier serie II. Redogörelse av detta följer av nedan tabell.

	SEK
Värdering vid fusionstillfället	789 634 000
115% av fusionsvärderingen	908 079 100
Ackumulerade återköp stamaktier	189 770 819
<i>Varav makulerade aktier</i>	180 123 794
<i>Varav ägda aktier</i>	9 647 025
Ackumulerade utdelningar stamaktier	230 061 570
Återstår av preferensen per 2023-06-30	488 246 712
Eget kapital per 2023-06-30*	1 378 772 616
Substansvärde stamaktier	1 235 651 476
Substansvärde per stamaktie*	169,01
Substansvärde stamaktier serie II	143 121 140
Substansvärde per stamaktie serie II	102,23

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelse föreslår att tillgängliga vinstmedel (SEK):

Överkursfond	590 461 936
Balanserat resultat	826 112 754
Årets resultat	-48 278 626
	1 368 296 064
Disponeras så att:	
i ny räkning överföres	1 368 296 064
	1 368 296 064

NOT 12 • STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2023-06-30	2022-06-30
Ställda säkerheter	5 050	50
Eventualförpliktelser	793 839	698 358
Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	793 839	698 408

*I samband med revision av bolagets årsbokslut har innehaven i Absolute Unlisted AB och CIP III AB värdejusterats per 30 juni 2023. De sedan tidigare kommunicerade indikativa NAV:en för [april, maj, juni, juli] är därför justerade, vilket per 30 juni 2023 ger en effekt på -1,1%.

	Kvarvarande 2023-06-30				Kvarvarande 2022-06-30	
	Utfäst kapital	TSEK	Ej neddraget kapital	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Eventualförpliktelser i SEK	862 500	862 500	256 939	256 939	214 159	214 159
Eventualförpliktelser i NOK	267 500	270 081	74 359	75 077	95 129	98 119
Eventualförpliktelser i DKK	125 167	198 193	37 178	58 869	46 014	66 059
Eventualförpliktelser i EUR	67 170	792 044	26 690	314 725	21 076	225 095
Eventualförpliktelser i GBP	4 000	54 881	2 851	39 112	3 278	40 687
Eventualförpliktelser i USD	5 500	59 680	4 527	49 117	5 308	54 239
Totalt utfäst kapital	2 237 379		793 839		698 358	

NOT 13 • AVSTÄMNING AV NETTOKASSA

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

TSEK	2023-06-30	2022-06-30
Likvida medel och kortfristiga placeringar	9 253	72 713
Låneskulder - förfaller inom ett år	-5 000	0
Låneskulder - förfaller efter ett år	0	0
Nettokassa	4 253	72 713
Likvida medel och kortfristiga placeringar	9 253	72 713
Bruttoskuld	-5 000	0
Nettokassa	4 253	72 713

	Övriga tillgångar		Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		Summa
	Likvida medel och kortfristiga placeringar	Låneskulder som förfaller inom 1 år	Låneskulder som förfaller efter 1 år		
Nettokassa per 2022-07-01	72 713	0	0	0	72 713
Kassaflöde	-32 334	0	0	0	-32 334
Kortfristiga placeringar	-31 126	0	0	0	-31 126
Upptagna lån	0	-5 000	0	0	-5 000
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	0
Övriga ej kassapåverkande poster	0	0	0	0	0
Nettokassa per 2023-06-30	9 253	-5 000	0	0	4 253

	Övriga tillgångar		Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		Summa
	Likvida medel och kortfristiga placeringar	Låneskulder som förfaller inom 1 år	Låneskulder som förfaller efter 1 år		
Nettokassa per 2021-07-01	124 649	0	0	0	124 649
Kassaflöde	16 944	0	0	0	16 944
Kortfristiga placeringar	-68 881	0	0	0	-68 881
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	0
Övriga ej kassapåverkande poster	0	0	0	0	0
Nettokassa per 2022-06-30	72 713	0	0	0	72 713

NOT 14 • FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	2023-06-30				
	Hålls till förfall	Övrigt	Hålls till förfall	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde		
Värdering, TSEK					
Fondandelar och Direktinvesteringar	0	1 374 938	0	1 374 938	1 374 938
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0
Likvida medel	9 253	0	0	9 253	9 253
Summa finansiella tillgångar	9 253	1 374 938	0	1 384 191	1 384 191
Leverantörsskulder	0	0	184	184	184
Upptagna lån	0	0	5 000	5 000	5 000
Summa finansiella skulder	0	0	5 184	5 184	5 184

	2022-06-30				
	Hålls till förfall	Övrigt	Hålls till förfall	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde		
Värdering, TSEK					
Fondandelar och Direktinvesteringar	0	1 407 082	0	1 407 082	1 407 082
Kortfristiga placeringar	0	31 126	0	31 126	31 126
Likvida medel	41 587	0	0	41 587	41 587
Summa finansiella tillgångar	41 587	1 438 208	0	1 479 795	1 479 795
Leverantörsskulder	0	0	167	167	167
Summa finansiella skulder	0	0	167	167	167

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

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

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

Nivå 3 – Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data)

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 2023-06-30.

Tillgångar	2023-06-30		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar	0	0	1 144 319
Direktinvesteringar	0	0	230 619
Kortfristiga placeringar	0	0	0
Summa tillgångar	0	0	1 391 335

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 2022-06-30.

Tillgångar	2022-06-30		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Fondandelar	0	0	1 099 925
Direktinvesteringar	58 872	0	248 285
Kortfristiga placeringar	31 126	0	0
Summa tillgångar	89 998	0	1 348 210

Bolagets innehav i PE-fonder uppgår till 1 144 319 TSEK, av dessa värderas 1 140 733 TSEK baserat på av PE-fondens kommunicerade NAV med därefter kända förändringar, varefter värderingsansvarig kontrollerat rimligheten i värderingen innan den används, resterande 3 586 TSEK värderas till anskaffningsvärde. Direktinvesteringarna uppgår till 230 619 TSEK, av dessa värderas 184 207 TSEK baserat på samma principer som PE-fonderna. Dvs bolagen kommunicerar uppdaterade värden i sina kvartalsrapporter, vilka sedan kontrolleras av värderingsansvarig innan de används. 46 412 TSEK av direktinvesteringarna är värderade baserat på senaste emissionskurs.

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 den finns tillgänglig och 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 och bolaget 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 och bolaget på grund av bristen på observerbara indata kan avsevärt påverka det verkliga värdet på fondinnehaven och aktierna 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. Avseende bolagets direktinvesteringar i onoterade innehav har samtliga kunnat värderas baserat på sena anskaffningar, emissioner eller utifrån underliggande bolags inrapporterade värden, vilka genomförts på marknadsmässiga grunder, och således bedöms utgöra marknadsvärdet. Med anledning av detta finns det per bokslutsdatum inte några sedvanliga värderingsparametrar att utföra känslighetsanalys på. I not 2 presenteras en känslighetsanalys avseende bolagets valutarisk.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under räkenskapsåret 2022/2023.

	Fondandelar och direktinvesteringar värderade till verkligt värde	Summa
Ingående balans	1 407 082	1 407 082
Nya investeringar	268 725	268 725
Avyttringar	-104 280	-104 280
Vinster och förluster redovisade via resultaträkningen	-196 589	-196 589
Utgående balans	1 374 938	1 374 938

NOT 15 • RESULTAT PER AKTIE

Med bolagets resultat per aktie avses bolagets resultat dividerat med antalet stamaktier. Beräkningen genomförs utifrån antalet stamaktier då dessa har företrädesrätt till resultatet före stamaktie serie II. Stamaktie serie II har per bokslutsdagen inget värde, vilket grundar sig på den företrädesrätt där stamaktier serie II har rätt till del i resultatet först när stamaktierna har erhållit utdelning, eller annan värdeöverföring, med ett belopp motsvarande 115% av det värde (91,94kr) som åsattes stamaktierna i samband med att de utgavs som fusionsvederlag vid fusionen.

	2023-06-30	2022-06-30
Årets resultat	-48 278 626	415 810 873
Stamaktier, antal	7 376 886	7 650 502
Resultat per stamaktie	-5,92	50,56
Stamaktier serie II, antal	1 400 000	1 400 000
Resultat per stamaktie serie II	-3,58	30,00

NOT 16 • SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Enligt lagen (2013:528) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska vissa upplysningar lämnas för alternativa investeringsfonder.

Coeli Private Equity AB har ett uppdragsavtal med Coeli Asset Management AB, som innehar AIFM-tillstånd. Coeli Asset Management AB (org.nr 556608-7648) står under Finansinspektionens tillsyn.

För information om ersättningspolicy och ersättning som betalats ut under året till särskild reglerad personal, se upplysningar i årsredovisning för Coeli Asset Management AB (org. nr 556608-7648) hemsida www.coeli.se. För att ta del av fondbolagens årsredovisningar vänligen besök fondbolagets hemsida alternativt kontakta Coeli Asset Management AB på info@coeli.se eller på +46 (0) 8 506 223 00.

NOT 17 • UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2022-07-01 2023-06-30	2021-07-01 2022-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-06-31
Värdejusteringar	-220 204	-7 893	-161 520	9 559
Orealiserade valutakursdifferenser	37 308	17 290	11 143	11 338
Realiserat resultat*	147 307	419 809	69 016	43 325
Totalt	-35 590	429 205	-81 361	64 222

*) Realiserat resultat påverkar kassaflödet i avsnittet "Kassaflöde från investeringsverksamheten".

NOT 18 • FÖRVÄRV

Den 16 augusti 2021 gick Coeli Private Equity 2016 AB och Coeli Private Equity AB samman genom en aktiebolagsrättslig fusion. Fusionen genomfördes genom att Coeli Private Equity 2016 AB uppgick i bolaget, varvid aktier i Coeli Private Equity 2016 AB byts mot nya aktier i bolaget.

Fusionsplanerna godkändes av bolagsstämmor i respektive bolag under våren 2021. Fusionen registrerades av Bolagsverket den 16 augusti 2021. Uppgifter om köpeskilling framgår nedan.

Köpeskilling:	Stamaktie
Stamaktier som emitterats	432 239
Värde per fusionsdagen	61 555 157 ¹

Coeli Private Equity AB aktiekapital uppgick per balansdagen till 10 000 000 SEK, men har genom Fusionen ökat med 476 552 SEK till 10 476 552 SEK genom utgivande av 432 239 stamaktier. Då Coeli Private Equity 2016 AB och Coeli Private Equity AB ej var i koncerngemenskap hanterades fusionen i enlighet med reglerna i IFRS 3. På fusionsdagen bokades således tillgångar och skulder från Coeli Private Equity 2016 AB in till verkligt värde, samtidigt bokades aktiekapital och överkursfond in till det värde som betalades för tillgångarna. Differensen som uppstod uppgick till 8 624 878 SEK och denna skrevs omgående ned och gav en negativ resultat effekt. Orsaken till övervärdet var att antalet emitterade aktier fastslogs vid tillfället för bolagsstämmorna i mars 2021 då fusionsplanen godkändes. Efter tillfället för bolagsstämmorna till och med fusionsdagen utvecklades substansvärdet i Coeli Private Equity AB mycket starkt vilket resulterade i att värdet på stamaktierna som emitterades blev högre än värdet på de förvärvade tillgångar. Överkursfonden ökade med 61 078 605 i Bolaget genom fusionen.

¹) Beräknat på antalet emitterade aktier multiplicerat med preliminärt substansvärde för Coeli Private Equity AB:s stamaktie per 2021-08-16.

Tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet:

Anläggningstillgångar	44 928
Kortfristiga placeringar	6 742
Likvida medel	1 326
Eget kapital	-52 930
Kortfristiga skulder	-65

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 258 TSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

NOT 19 • VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Det har inte skett några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

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 den 29 september 2023.

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas på årsstämman 2023-09-29 för fastställelse.

Stockholm 2023-08-31

Stefan Renno
Ordförande

Henrik Arfvidsson
VD

Filippa Kelo
Styrelseledamot

Niklas Lantz
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2023-08-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse



Till bolagsstämman i Coeli Private Equity AB (publ), org.nr 559168-1019

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Private Equity AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2022 till 30 juni 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-27. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 18-49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 30 juni 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-27. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity 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

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 misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. 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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Långfristiga värdepapper värderade till verkligt värde

Andra långfristiga värdepappersinnehav utgör 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 styrelsens och verkställande direktörens bedömningar. Balansposten består av direkt och indirekt ägda aktier och andelar i onoterade bolag. Bokfört värde på dessa uppgår till 1 375 mkr. Av bolagets årsredovisning not 1, 7 och 14 framgår hur andelarna redovisats och värderats och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

I vår revision har vi bland annat utvärderat bolagets processer för värdering av långfristiga värdepappersinnehav. Vi har även stämt av och bedömt väsentliga indata i värderingsmodellen. Slutligen har vi granskat de upplysningar som bolaget lämnat kring värdering av denna balanspost.

Värderingarna baseras på bedömningar och är till sin natur behäftade med en inneboende osäkerhet. Baserat på vår granskning är vår bedömning att de av bolaget använda antagandena ligger inom ett skäligt intervall.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-17 samt 55-57. Informationen i "Coeli Private Equity AB:s ersättningsrapport 2022/23", vilken publiceras på bolagets hemsida samtidigt med denna rapport, utgör också annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Private Equity AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2022 till 30 juni 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Coeli Private Equity AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2022 till 30 juni 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Private Equity AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23–27 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket sam

ma 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 AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 28 september 2022 och har varit bolagets revisor sedan november 2018.

Stockholm den 31 augusti 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Nyckeltal och definitioner

ANVÄNDANDE AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Bolaget tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority - den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (alternative performance measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i RFR2. Alternativa nyckeltal används av företaget för att bedöma den finansiella utvecklingen i bolaget.

Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten, motivering för bolagets användande av nyckeltalet samt avstämningstabeller är sammanställt nedan.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma bolagets kapitalstruktur

Nettokassa/nettoskuld

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

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet nettokassa då det visar hur kassa (alternativt skuld) - utvecklingen förändras över åren vilket anses relevant för att belysa bolagets likviditet.

Substansvärde (NAV) per aktie

Stamaktier¹ är berättigade till en preferens om 115 procent av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till stamaktieägare. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen stamaktier och stamaktier serie II, och fördelas på antal utestående stamaktier, respektive stamaktier serie II², exklusive återköpta stamaktier. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärde per aktie då det visar det egna kapitalet justerat för stamaktier serie II, för att aktieägare ska kunna bedöma värdet av sitt innehav. Resultat per aktie Resultat per stamaktie beräknas på periodens resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier, exklusive återköpta stamaktier. Resultat per stamaktie serie II beräknas på den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier serie II. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet resultat per aktie då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till respektive aktieslag, vilket inkluderas som ett mått på aktieägarnas respektive del av resultatet.

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar

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

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet värdeförändring finansiella anläggningstillgångar då det visar på hur värdet på bolagets portföljinnehav utvecklas över tid, vilket anses vara ett värdefullt mått för att följa portföljens utveckling.

Substansvärdeökning

Substansvärdeförändring Substansvärdeförändring innebär aktiernas förändring i substansvärde över tid. Det mest relevanta måttet är de senaste 12 månaderna. Substansvärdeförändringen beräknas som förändringen i aktuellt substansvärde minus substansvärde för 12 månader sedan, justerat för eventuella utdelningar som skett under perioden. Denna förändring divideras sedan med föregående års substansvärde justerat för eventuella utdelningar. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärdeförändring för att synliggöra värdeutvecklingen över tid för den enskilda aktien. Detta främst för att ge investerarna en uppfattning om hur den enskilda aktiens värde utvecklats över tid.

¹) Avser bolagets stamaktier, som har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför stamaktie serie II enligt beskrivet i bolaget prospekt samt bolagsordning.

²) Avser stamaktier serie II, som har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier har erhållit utdelning eller andra värdeöverföringar med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid fusionerna.

AVSTÄMNINGAR AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

(TSEK om inget annat anges)	2022/2023	2021/2022
Eget kapital	1 378 773	1 479 587
/Balansomslutning	1 384 203	1 479 867
Soliditet	100%	100%
Likvida medel	9 253	41 587
+ Kortfristiga placeringar	0	31 126
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga skulder	-5 000	0
Nettokassa	4 253 TSEK	72 713 TSEK
(Periodens resultat	-48 279	415 811
- Resultatandel stamaktier serie I)	-43 267	373 808
/ Antal stamaktier serie II	1 400	1 400
Resultat per stamaktie serie II	-3,58 SEK	30,00 SEK
(Periodens resultat	-48 279	415 811
- Resultatandel stamaktier serie II)	-5 011	42 003
/ Antal stamaktier serie I exkl. återinköpta stamaktier	7 311	7 393
Resultat per stamaktie serie I	-5,92 SEK	50,56 SEK
(Eget kapital	1 378 773	1 479 867
- Substansvärde stamaktier serie I)	1 235 651	1 330 126
/ Antal stamaktier serie II	1 400	1 400
Substansvärde per stamaktie serie II	102,23 SEK	106,76 SEK
(Eget kapital	1 378 773	1 479 867
- Substansvärde stamaktier serie II)	143 121	149 461
/ Antal stamaktier exkl. återköpta stamaktier	7 311	7 393
Substansvärde per stamaktie serie I	169,01 SEK	179,92 SEK
Resultat från andelar i portföljbolag	151 731	421 141
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-183 892	10 877
Värdeförändring finansiella tillgångar	-32 161 TSEK	432 018 TSEK
((Substansvärde per stamaktie serie I, SEK	169,01	179,92
+ utdelningar under året, SEK)	5,50	10,00
- Substansvärde fg år, SEK)	179,92	145,14
/ Substansvärde fg år, SEK	179,92	145,14
Substansvärdeutveckling	-3,0%	30,9%

Finansiell kalender

Datum	Aktivitet	
2023-09-29	Årsstämma	Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på
2024-02-29	Halvårsrapport juli-december 2023	https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/

Om Coelikoncernen

Coeli är en svensk kapitalförvaltare med förtroendet att förvalta cirka 40 miljarder kronor åt våra kunder. Vi skapar mervärde i kundernas investeringar, till så förutsägbar avkastning som möjligt. Vi vänder oss till både företag och privatpersoner, till både professionella investerare som kan sin sak och till de som behöver hjälp av experter med sina investeringar. Våra kunder finns runt om i hela världen. Vi utgår från helhet och precision när vi arbetar. Det är då vi skapar förutsättningar för mervärde.

Vi lämnar inget åt slumpen.

Coeli har funnits sedan 1994 och är idag ett företag med cirka 120 anställda. Vi finns representerade med kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala.

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Org: 559168-1019, www.coelipe.se

