

Coeli | ASSET MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2021 – 31 DECEMBER 2021

Organisationsnummer 556608-7648

ÅRSREDOVISNING

COELI ASSET MANAGEMENT AB, ORG NR 556608-7648

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Asset Management AB
får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
RESULTATRÄKNING	7
BALANSRÄKNING	8
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	10
KASSAFLÖDESANALYS	11
NOTER	12



VD HAR ORDET

Vi summerar verksamhetsåret 2021 som ännu ett mycket framgångsrikt år för Coeli Asset Management. Jag vill rikta ett varmt tack till våra investerare för det fortsatta förtroendet att få förvalta ert kapital, och ett lika varmt tack till våra fantastiska medarbetare som bidrog till att 2021 blev ett så fint år i bolagets historia.

Det var med stor ödmjukhet som jag tog över rollen som bolagets VD i maj 2021. Att få möjlighet att vidareutveckla det som mina företrädare med kollegor etablerat under de senaste åren är givetvis en stor utmaning, i synnerhet under de förutsättningar som den fortsatta pandemin förde med sig under året. Vår verksamhet uppvisade dock stark motståndskraft mot pandemins verkningar, både under 2020 och fortsatt in i 2021. Tack vare det kan vi se tillbaka på förra året med stolthet över de värden vi skapade gemensamt.

Resultatet för året blev 17,0 (0,7) miljoner kronor och omsättningen ökade till 337,7 (144,0) miljoner kronor, omsättningstillväxten landade 234%.

Året gav oss fina möjligheter att visa upp våra strategiska styrkor som boutique-förvaltare. En av dessa styrkor är att vi ger våra förvaltarteam full frihet att helt självständigt utveckla och förädla sina investeringsstrategier. Det gör att vi kan erbjuda investeringsstrategier som är specialiserade, men också unika i sitt slag.

Under året uppvisade samtliga våra team en mycket god förmåga att snabbt kunna agera på marknadshändelser. 2021 blev också ett år då aktiv förvaltning presterade bättre än passiv förvaltning, vilket visade sig tydligt i nästintill samtliga av våra aktivt förvaltade strategier.

Det blev ett starkt avslut på ett väldigt fint börsår. Coelis aktiefonder steg kraftigt under fjärdekvartalet. Coeli Global Select (I SEK) steg med 29,9 % under året. Mest alfa genererade -Coeli Frontier Markets (I SEK) som gjorde ett ovanligt starkt år genom att stiga med ytterligare 46,0 % vilket var drygt 14 % mer än index.

En fond i vår portfölj som verkligen presterade under 2021 var vår hedgefond Coeli Absolute European Equity (I SEK), med en utveckling på 22,3 % under året. Hatten av till ansvarig förvaltare Mikael Petersson med team som levererade ett jämt och fint resultat under året. Tack vare det och teamets hårda arbete sen fondens start blev fonden utnämnd av Dagens Industri till Sveriges nästa bästa svenska hedgefond.

Under 2021 har substansvärdeutveckling för vårt stora evergreen PE-fond, Coeli Private Equity AB, fortsatt öka. Substansvärdet var upp cirka 61 % under året och totalt över 100 % sedan fusionen av de tidigare PE-årsfonderna genomfördes 2019. Vi nådde 100%-gränsen ungefär samtidigt som bolaget under hösten 2021 firade två år som börsnoterat på Nordic Growth Market. Utöver PE-fonder har portföljen under året även bestått av direktinvesteringar i bolag som Storskogen och Truecaller, vilket bidragit till värdeökningen. Även utvecklingen i de övriga PE-fonderna, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Investment Partners AB samt CNI Nordic 5 har varit positiv. Tack vare våra väldiversifierade portföljer har effekten av de senaste årens pandemi varit begränsad.

För våra fastighetsfonder är utvecklingen fortsatt stark och effekten av pandemin har varit begränsad. Nu när världen ser ut att återgå till ett mer normalt läge kan vi konstatera att vi och våra hyresgäster har varit relativt förskonade från den kris som pandemin har inneburit för många. Fonderna fortsätter förädla fastigheterna genom att fokusera på ökad lönsamhet samt undersöka möjligheterna att tillskapa byggrätter för bostadsändamål. Under 2021 har fem fastigheter förvärvats i Coeli Fastighet II, medan Coeli Fastighet I är fullinvesterad. Fonderna har nu fastigheter i Stockholm, Göteborg och Malmö. Fastighetsfondernas substansvärde har ökat under året till följd av uppskrivningar av tillgångsvärdena på fastigheterna i portföljen.

I skrivande stund har Ryssland nyligen invaderat Ukraina och säkerhetsläget i Europa är mer anspänt än någonsin i modern tid. Händelseutvecklingen kommer tveklöst att påverka de finansiella marknaderna, åtminstone på kort sikt. Vi följer utvecklingen noggrant. Trots otroligt stort humanitärt lidande i Ukraina vill vi ändå se på 2022 med förväntan och tilltro. Vi hoppas på en fredlig lösning på konflikten mellan Ryssland och Ukraina inom snar framtid. Vi hoppas också på att vaccinflamgångarna ska ta oss tillbaka till mer av ett normalläge i världen. Vårt fokus för nästa år kommer alltså vara att fortsätta leverera konkurrenskraftig avkastning samt att utveckla och förädla investeringsprodukter som alltid sätter kundvärdet i främsta rummet.

Jan Birkmanis

Verkställande direktör, Coeli Asset Management AB



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Asset Management AB är en auktoriserad AIF-förvaltare som startade sin verksamhet 2001. Bolaget bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och lämnar investeringsrådgivning. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 35 personer.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Coeli Holding AB, org nr 556790-3199, vilket också är moderbolag i koncernen.

LIKVIDITET, KAPITALTÄCKNING OCH RESULTATUTVECKLING

Bolagets likvida medel uppgick till 1 475 (0) tkr.
Eget kapital uppgick till 47 496 (34 095) tkr på bokslutsdagen.
Årets omsättning uppgick till 337 739 (144 053) tkr.
Rörelsekostnaderna uppgick till 319 594 (142 582) tkr.
Rörelseresultatet uppgick till 18 145 (1 471) tkr.
Rörelsemarginalen uppgick till 6% (1) %.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget bedriver verksamhet som AIF-förvaltare och fondförvaltare. Bolagets riskhantering är främst riktad mot att hantera de risker som bolagets fonder är eller kan komma att bli exponerade mot. De risker bolagets verksamhet exponeras mot delas upp i, marknadsrisker, kreditrisker, operativa risker, likviditetsrisker och affärsrisker.

Bolagets styrelse har, som ytterst ansvarig för bolagets verksamhet, antagit riktlinjer för riskhanteringen i bolaget. De risker som ska hanteras i enlighet med dessa riktlinjer är de risker som uppstår i samband med förvaltningen av bolagets fonder samt övriga risker som kan uppstå vid sammanhängande administration. Utöver dessa utsätts bolaget för andra risker när de bedriver sin verksamhet. Dessa risker är främst operativa risker. Bolaget följer principen om tre försvarslinjer. Principen skiljer mellan funktioner som äger risken (första linjen), funktionen som oberoende av verksamheten övervakar och kontrollerar risken (andra linjen) och funktionen som utför en oberoende granskning (tredje linjen).

Bolagets riskhantering består av de processer som övervakar, kontrollerar och utvärderar riskerna i bolagets verksamhet samt säkerställer att de hanteras på ett lämpligt sätt av verksamheten. Bolagets interna regler för riskhantering revideras vid behov men minst årligen i samband med utvärderingen av bolagets risker.

Bolaget har två oberoende kontrollfunktioner som rapporterar direkt till styrelsen, funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är den risk som finns på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. Detta inkluderar ränterisk, valutarisk samt utvecklingen av inflationstakten. Då bolaget inte ägnar sig åt handel i eget lager för egen räkning eller inte innehar några finansiella instrument bedöms bolagets exponering mot marknadsrisker begränsad. Bolaget exponeras dock indirekt mot marknadsrisk då en kraftig nedgång i de finansiella marknaderna innebär minskad intjäning till bolaget. Valutarisk uppstår vid fordringar i utländsk valuta vilket främst härför sig till förvaltningsarvodet. Den valutarisk som bolaget skulle stå inför om vid en ogynnsam förändring i valutakursen bedöms inte vara av väsentlig storlek.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för att förluster uppstår på grund av att motparten i en finansiell transaktion inte kan uppfylla sina skyldigheter. Bolagets exponering mot kreditrisker kommer främst genom placeringen av bolagets likvida medel. Bolagets medel är placerade på en av de stora bankerna och kreditrisken bedöms låg. Bolaget har per 31 december 2021 inte några förfallna fordringar.

OPERATIV RISK

Med operativa risker avses risken för att förluster uppstår till följd av avsaknaden av interna processer, bristande interna processer, att de interna processerna inte är ändamålsenliga eller efterlevs, fel orsakade av den mänskliga faktorn, bristande system eller externa händelser. De operativa riskerna motverkas genom en god riskhantering. Upprätthållandet av en god riskhantering är en ständigt pågående process i företaget.

Bolaget har en formaliserad process för incidentrapportering vilket är ett viktigt verktyg i arbetet att identifiera och hantera operativa risker i bolagets verksamhet. En incident uppstår då ett arbetsmoment i verksamheten avviker från ordinarie rutiner och processer eller när resultatet av ett arbetsmoment leder till ett felaktigt resultat oavsett om ordinarie rutiner och processer följts eller inte.

Bolaget använder sig av en extern leverantör för sin IT-drift. Tydliga krav och uppföljning finns för intrångsskydd och behörigheter. Kontinuitetsplan finns för bolagets IT-system, som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotiden utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolagets likviditet bedöms god. Bolagets likvida tillgångar består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Bolaget tar veckovis fram likviditetsrapporten för att övervaka likviditetsrisken.

Likviditeten i några utav helägda koncernbolag hanteras centralt genom koncernens cashpool. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv exklusive outnyttjad checkkredit var per 31 december 141 mkr för koncernen.

AFFÄRSRISKER

Med affärsrisken avses strategisk risk, intjäningsrisk och rykterisk. Strategisk risk innebär risken för förlust till följd av förändrade marknadsvillkor, ogynnsamma affärsbeslut, felaktig verksamhetsanpassning till beslut eller otillräcklig förståelse för marknadsförändringar. Intjäningsrisk innebär risken för minskade intäkter i förhållande till affärsplan och prognos. Rykterisk är risken för förluster till följd av en negativ uppfattning av bolaget hos befintliga och potentiella investerare, myndigheter och andra motparter.

Den strategiska risken bedöms vara låg och hanteras främst genom ett kontinuerligt arbete med affärsplaner både på kort och på lång sikt.

Intjäningsrisken är till stor del kopplad till storleken på det kapital bolaget har mandat att förvalta då bolagets intäkter huvudsakligen utgörs av förvaltningsavgifter som tas ut som en andel av det förvaltade kapitalet. Storleken på det förvaltade kapitalet beror till stor grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Ryktesrisken är en risk som är svår att påverka i större grad. För att minimera risken arbetar bolaget internt löpande med förbättringsprocesser och kontroller för att minska risken för felaktigheter som skulle kunna leda till ryktesrisker.

FRAMTIDA UTVECKLING

I skrivande stund har Ryssland nyligen invaderat Ukraina och säkerhetsläget i Europa är mer anspänt än någonsin i modern tid. Händelseutvecklingen kommer tveklöst att påverka de finansiella marknaderna, åtminstone på kort sikt. Vi följer utvecklingen noggrant. Trots otroligt stort humanitärt lidande i Ukraina vill vi ändå se på 2022 med förväntan och tilltro. Vi hoppas på en fredlig lösning på konflikten mellan Ryssland och Ukraina inom snar framtid. Vi hoppas också på att vaccinframgångarna ska ta oss tillbaka till mer av ett normalläge i världen. Vårt fokus för nästa år kommer alltså vara att fortsätta leverera konkurrenskraftig avkastning samt att utveckla och förädla investeringsprodukter som alltid sätter kundvärdet i främsta rummet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under maj månad tillträdde Jan Birkmanis som VD. Under första halvåret lanserade man Coeli SICAV I - Frontier Market Fixed Income, Coeli Asset Management är service provider för fonden. Vid utgången av 2021 ett AUM om 21,7 miljoner USD.



FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

(tkr)

<i>Resultaträkning</i>	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totala intäkter	337 739	144 053	84 835	103 191	105 017	97 680	112 023
Rörelseresultat	18 145	1 471	-15 514	-1 731	1 478	3 929	7 153
Årets resultat	13 216	3 275	-12 173	-1 585	-73	2 000	6 580
<i>Balansräkning</i>							
Kassa och bank	1 475	-	5	5	19	12 851	28 921
Eget kapital	47 512	34 295	20 020	15 192	14 741	15 414	38 414
Balansomslutning	184 644	271 183	91 109	93 050	51 137	39 595	73 116
<i>Nyckeltal</i>							
Medelantal anställda	35	33	35	32	29	48	78
Rörelsemarginal	5%	1%	-18%	-2%	1%	4%	6%
Soliditet i %	26%	13%	23%	16%	29%	39%	53%
Avkastning på totalt kapital i %	9,8%	0,5%	-17%	-2%	3%	10%	10%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Justerat eget kapital

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	32 297
Årets resultat	13 216
Summa	45 512

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	
Till nästa år balanseras	45 512
Summa	45 512

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av följande översikt, resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Beloppen är i tusentals kronor där inget annat anges.

RESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning	2, 3, 8	332 378	136 718
Övriga rörelseintäkter		5 361	7 335
<i>Summa rörelseintäkter</i>		<u>337 739</u>	<u>144 053</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	4	-200 963	-41 961
Övriga externa kostnader	5, 6, 7	-67 947	-55 542
Personalkostnader	7	-50 306	-42 790
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14, 15, 16, 17	-378	-2 289
Övriga rörelsekostnader		-	-
<i>Summa rörelsekostnader</i>		<u>-319 594</u>	<u>-142 582</u>
RÖRELSERESULTAT		18 145	1 471
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	9	-	34
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	62	147
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-1 152	-899
		<u>-1 090</u>	<u>-718</u>
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		17 055	753
Koncernbidrag	12	-	3 270
Resultat före skatt		17 055	4 023
Skatt på årets resultat	13	-1 044	-
Förändring uppskjuten skatt	13	-2 795	-747
ÅRETS RESULTAT		13 216	3 275

BALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade utgifter för programvaror	14	1 988	-
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<u>1 988</u>	<u>-</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	15	183	262
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<u>183</u>	<u>262</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	63	223
Uppskjuten skattefordran	17	-	2 794
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>63</u>	<u>3 017</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 235</u>	<u>3 278</u>
Omsättningstillgångar 22, 23			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 649	1 476
Fordringar hos koncernföretag		145 310	83 849
Aktuella skattefordringar		1 606	1 562
Övriga fordringar		26 569	147 572
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	4 635	2 885
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>179 769</u>	<u>237 344</u>
Kassa och bank	19, 25	1 475	-
<i>Summa kassa och bank</i>		<u>1 475</u>	<u>-</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>181 244</u>	<u>237 344</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>183 478</u>	<u>240 622</u>

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 500 aktier)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		32 297	29 019
Årets resultat		13 216	3 275
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>45 512</u>	<u>32 295</u>
Summa eget kapital		<u>47 512</u>	<u>34 295</u>
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	20	1	-
Övriga avsättningar		63	223
<i>Summa avsättningar</i>		<u>65</u>	<u>223</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	22, 23	1 260	1 303
Skulder till koncernföretag		20 794	103 056
Övriga skulder		10 821	3 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	103 025	97 859
Summa skulder		<u>135 901</u>	<u>206 104</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>183 478</u>	<u>240 622</u>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	1 750	250	30 193	-12 174	20 020
Omföring resultat föregående år	-	-	-12 174	12 174	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	11 000	-	11 000
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	3 275	3 275
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 750	250	29 019	3 275	34 295
Ingående balans 2021-01-01	1 750	250	29 020	3 275	34 295
Omföring resultat föregående år	-	-	3 275	-3 275	-
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	2	-	2
Årets resultat	-	-	-	13 216	13 216
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 750	250	32 297	13 216	47 513

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(Indirekt metod)	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	17 055	753
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	378	-966
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	6	8
Skatt på årets resultat	-3 839	-747
Förändringar i avsättningar	-158	-498
Realisationsresultat	6	2 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 447	1 210
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	59 425	-183 394
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-69 255	167 283
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 616	-14 901
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	70	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 212	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-
Försäljning/avyttring av finansiella anläggningstillgångar		626
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 142	626
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-	3 270
Utdelning	-	-
Aktieägartillskott	-	11 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	14 270
Årets kassaflöde	1 475	-5
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	-	5
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	1 475	-

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Principerna är oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med K3 kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. För närvarande bedöms att det inte föreligger några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sveige har sänkts till 20,6% för räkenskapsår som inleddes efter 31 december 2020. Som ett resultat av detta har berörda redovisade värden för uppskjuten skatt räknats om. Uppskjuten skatt som förväntas återföras fram till 31 december 2021 har beräknats med användning av den skattesats som kommer att gälla i Sveige under den aktuella perioden (20,6%). Beroende på när i tiden koncernen bedömer att återvinning respektive reglering av det redovisade värdet kommer att ske, kan de uppskjutna skatterna komma att justeras i efterföljande finansiella rapporter.

Koncerttillhörighet

Bolaget är ett helägt företag till Coeli Holding AB (org.nr. 556790-3199) med säte i Stockholm. Coeli Holding AB upprättar koncernredovisningen.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till företagets rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av den valutakursen som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferensen som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital under rubriken Omräkningsdifferens.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Omräkning av utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bland Bolagets intäkter ingår förvaltningsintäkter hänförliga till förvaltningen av Bolagets egna fonder och diskretionär förvaltning, provisionsintäkter, försäljningsprovisioner och courtage fördiskretionär förvaltning. Förvaltningsintäkterna intäktsredovisas i den period de intjänas. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter, beräknas och intäktsförs vid tilldelningstidpunkten. Provisions- och courtageintäkterna redovisas först det datum tilldelning sker.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden.

Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Leasingavtal

Bolaget är leasagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till bolaget. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Inventarier, verktyg och installationer	5 år
- Aktiverade utgifter för portföljhanteringssystem	5 år

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt kapitel 12 i K3 och 4 kap. 14a-14e §§ årsredovisningslagen. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld skulle kunna regleras mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

I de flesta fall används noterade priser på en aktiv marknad som verkligt värde. I de fall de saknas används en värderingsteknik som omfattar alla faktorer som marknadsaktörerna skulle beaktat när ett pris fastställs och överensstämmer därmed de allmänt accepterade metoderna för prissättning av finansiella instrument.

Värdeförändringar av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört

Fordringar och skulder

Kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet.

Rörlig ersättning - bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under upp till 5 år i enlighet med Finansinspektionens regler. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Per 2021-12-31 hade Bolaget avsättningar för ej utbetald bonus. Avsättningen marknadsvärderas löpande.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för bolaget upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs till posten Kassa och bank.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING 2021-12-31 2020-12-31

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	326 155	132 974
Distributionsersättning Private-Equity produkter	-	706
Depåintäkter	1 452	1 266
Övriga intäkter	4 771	1 773
Summa	332 378	136 718

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING 2021-12-31 2020-12-31

Sverige	205 421	43 770
Luxemburg	126 957	92 948
Summa	332 378	136 718

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER 2021-12-31 2020-12-31

Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	194 911	37 057
Övriga provisioner	6 052	4 904
Summa	200 963	41 961

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER 2021-12-31 2020-12-31

Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:

<i>PwC</i>		
Revisionsuppdraget	1 303	535
Annan revisionsverksamhet	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	1 303	535

NOT 6 - LEASINGAVTAL - LEASETAGARE

I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtal avser främst förhyrda lokaler samt leasingbilar. Förfalltidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:	2021	2022
Ska betalas inom 1 år	8 902	6 304
Ska betalas inom 1-5 år	21 296	30 338
Ska betalas senare än 5 år	-	4 516
Summa	30 198	41 158
<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	7 339	6 577

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

2021-12-31

2020-12-31

Medelantal anställda under räkenskapsåren har varit, (varav kvinnor)	34 12	33 9
---	----------	---------

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	33%	0%
Andel män i styrelsen	67%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	25%	50%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	75%	50%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Personalkostnader

2021-12-31

2020-12-31

- löner och ersättningar	36 259	30 221
- pensionskostnader	3 637	4 320
- övriga skattepliktiga förmåner	-	4
- sociala kostnader	9 195	7 089
- Övriga personalkostnader	1 215	1 156
Summa personalkostnader	50 306	42 790

Rörliga ersättningar

Bonusen till bolagets anställda baseras på företagsövergripande mål och bonusen är ej pensionsgrundande.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan bolaget och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader för båda parter. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till samtliga anställningsförmåner.

Ersättningspolicy

Av 9 Kap. § 3 Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("Föreskrifterna"), framgår att Bolaget är skyldigt att ha en dokumenterad ersättningspolicy. Ersättningspolicyn utgör grunderna och principerna för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp samt för hur företaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil, så kallad särskilt reglerad personal. Ersättningspolicyn ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, och motverka ett överdrivet risktagande.

Styrelsen för Coeli Asset Management AB har fastställt en ersättningspolicy. En kopia av ersättningspolicyn kan erhållas kostnadsfritt på begäran.

Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för företaget, kan snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från bolagets bästa i det långa loppet. En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan dessutom påverka bolagets likviditet negativt och få till följd att bolaget inte uppfyller kraven i regelverket. Ersättningens roll i riskupbyggnaden i finansiella företag är därför fundamental. Som en följd av detta är Bolagets förmåga att identifiera sådan personal som definierats som särskilt reglerad personal avgörande för bedömningen av om ett företags ersättningspolicy och ersättningssystem uppfyller kraven på en sund och effektiv riskhantering. Bolaget ska därför årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Coeli Asset Management AB har genomfört en analys av särskilt reglerad personal avseende verksamhetsåret 2021.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner köpts in externt åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning. Styrelsen ska även besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets ersättningspolicy.

Det åligger Bolaget att utse en särskild styrelseledamot i styrelsen som, i vart fall årligen, ska göra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskkontroll och/eller funktionen för regelefterlevnad delta. Kontrollfunktionernas deltagande tar sikte på dels den generella utformningen av Bolagets ersättningssystem, dels individuella fall om det kan antas att någon av kontrollfunktionerna har viktig information som kan ha betydelse för den anställdes rörliga ersättning.

Bolagets funktion för regelefterlevnad eller funktion för internrevision ska minst årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicy.

Bolaget ersätter sina anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode. Lönen alternativt timarvodet sätts individuellt med beaktande av relevanta yrkeserfarenheter och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Vid fastställandet av lön respektive timarvode ska även utbildning, senioritet, nivå på expertis och skicklighet och marknadslön för den relevanta positionen beaktas. För samtliga anställda utgår även sjukvårdsförsäkring.

Coeli tillämpar ersättningsregelverket på koncernnivå, dvs ersättning till de anställda som erhållits från olika bolag inom koncernen aggregeras på totalnivå. Den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning får inte överstiga 100 %.

Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning ska i huvudsak baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. I bedömningen ska företaget även ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. Vidare ska Bolagets resultatbedömning göras i ett flerårigt perspektiv för att säkerställa dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att Bolagets underliggande konjunkturcykel och affärsrisker beaktas när den resultatbaserade ersättningen betalas ut. Bolaget ska säkerställa att dess totala rörliga ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bl.a. ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat;
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken; och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

Den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal baseras på såväl den anställdes resultat som företagets totala resultat. Endast faktiska resultat får ligga till grund för beslut om rörlig ersättning. Beslut om rörlig ersättning måste dessutom ta hänsyn till andra väsentliga kriterier såsom efterlevnad av interna och externa regelverk samt eventuella överträdelse av dessa.

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv hos anställda ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal som under ett år erhåller rörliga ersättning som uppgår till minst 100 000 kronor:

- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år.
- För andra personer i ledningsgruppen än den verkställande direktören och den vice verkställande direktören ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år.
- För den verkställande direktören och den vice verkställande direktören samt för särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning på ett särskilt högt belopp (d.v.s. rörlig ersättning på 500 000 kronor eller mer under ett år) ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under fem år.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller företaget inte uppfyllt resultatkriterierna.

Bolaget betalar ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata).

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regel efterlevnad, riskkontroll och internrevision.

Kostnadsförda totalbelopp fördelat på verkställande ledning, andra personer som kan påverka risknivån samt övriga anställda

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	Särskild reglerad personal
Antal anställda	6	3	9
Utbetald total fast ersättning*	5 802	2 651	12 655
Utbetald total rörlig ersättning*	1 651	99	2 569

* Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

2021-12-31

2020-12-31

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	28%	68%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	6%	14%

NOT 9 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2021-12-31	2020-12-31
Resultat vid avyttringar	-6	108
Orealiserad värdeförändring	6	-74
Summa	-	34

NOT 10 - ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

2021-12-31

2020-12-31

Ränteintäkter från koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter	-	-
Kursdifferenser	62	147
Summa	62	147

NOT 11 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

2021-12-31

2020-12-31

Räntekostnader till koncernföretag	-	-
Övriga räntekostnader	-6	-4
Kursdifferenser	-1 146	-895
Summa	-1 152	-899

NOT 12 - BOKSLUTSDISPOSITIONER

2021-12-31

2020-12-31

Lämnat koncernbidrag	-	3 270
Summa	-	3 270

Inkomstskatten på bolagets resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet enligt följande:

Aktuell skatt		
Justering avseende tidigare år		
Skatt på årets överskott	-1060	-
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	16	-7
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	-2 795	-740
Summa redovisad skatt	-3 839	-747

<i>Genomsnittlig effektiv skattesats</i>	20,6%	21,4%
--	-------	-------

Avstämning av effektiv skattesats

Redovisat resultat före skatt	17 055	4 023
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (20,6 %):	3 513	861
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	88	
Ej skattepliktiga intäkter		55
Schablonintäkt investeringsfonder	-	-2
Schablonintäkt periodiseringsfonder		
Skatteeffekt av tidigare års orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar		
Skatteeffekt av orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar		
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-16
Skatteeffekt av utnyttjat underskott från tidigare år	-2 558	-646
Effekt av ändrade skattesatser		
Redovisad skatt	-3 839	-747

<i>Effektiv skattesats</i>	-22,51%	-18,58%
----------------------------	---------	---------

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld, se not 19 Uppskjuten skattefordran och not 21 Avsättningar. Upplysningar ska lämnas om väsentliga temporära skillnader samt skattemässiga underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag samt belopp som påverkat redovisad uppskjuten skattefordran eller skatteskuld.

NOT 14 – ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

2021-12-31

2020-12-31

Ingående anskaffningsvärden	-	910
Årets anskaffningar	2 287	450
Utrangeringar	-75	-1 360
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 212	-
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-224	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-224	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 988	-

Övriga immateriella tillgångar bestod av aktiverade utgifter för ett pågående projekt i syfte att implementera ett förbättrat portföljhanteringssystem för värdepappershandel, riskhantering inkl. pre-compliance, dokumentation, rapportering och övrig administration. Vi har under året utvärderat systemet och kommit fram till att lägga ner projektet och inte fortsätta utvecklingen av systemet. Systemet är i dagsläget inte färdigutvecklat eller ens användbart vilket gör att vi bedömer att det inte har något värde och har därmed skrivits ner till fullo.

NOT 15 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	944	1 334
Årets anskaffningar	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-390
Omklassificeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	944	944
Ingående avskrivningar	-683	-949
Försäljningar/utrangeringar	-	390
Årets avskrivningar	-78	-124
Utgående ackumulerade avskrivningar	-761	-683
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	183	262

NOT 16 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	219	455
Försäljningar/utrangeringar	-159	-236
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	60	219
Ingående uppskrivningar	29	37
Försäljningar/utrangeringar	-26	-9
Årets uppskrivningar	1	1
Utgående ackumulerade uppskrivningar	4	29
Ingående nedskrivningar	-26	-26
Försäljningar/utrangeringar	26	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-26
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	63	223

NOT 17 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	2021-12-31	2020-12-31
Ingående saldo	2 794	3 549
Tillkommande skattefordringar	-	-
Återförda skattefordringar	-2 794	-756
Utgående redovisat värde	-	2 794

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter		
Förutbetalda hyreskostnader	38	1 532
Övriga förutbetalda kostnader	4 597	1 352
Summa	4 635	2 885

NOT 19 - KASSA OCH BANK	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	1 475	-
Summa	1 475	-

NOT 20 - AVSÄTTNINGAR	2021-12-31	2020-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Belopp vid årets ingång	-	-8
Årets avsättningar	-1	-
Under året ianspråktaga belopp	-	8
Summa	-1	-
Se även not 13 Skatt på årets resultat.		
<i>Övriga avsättningar</i>		
Belopp vid årets ingång	-223	-713
Under året återförda belopp	160	490
Summa	-63	-223
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>		
Avsättning för bonus	-467	-466
Återföring av avsättning för bonus	403	243
Avsättning för tilläggsköpeskillning	-	-246
Återföring av avsättning för tilläggsköpeskillning	-246	246
Summa	-309	-223
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-309	-223

NOT 21 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader		
Semesterlöner	5 396	4 159
Upplupna sociala avgifter	1 275	660
Upplupen bonus	10 573	7 372
Upplupna rabatter	17 378	54 268
Övriga poster	68 404	31 400
Summa	103 025	97 859

NOT 22 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Stockholm), äger 100% av Bolagets aktier och har bestämmande inflytande över Bolaget. Coeli Holding AB, moderföretag i den koncern i vilken Bolaget ingår och för vilken koncernredovisning upprättas. Överenskommelser om tjänster med närstående träffas på basis av självkostnadspris.

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Försäljning av tjänster

	2021	2020
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	5 700	4 800
Administrativa tjänster Coeli Global AB	4 800	3 649
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	1 452	1 266
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	5 361	7 335
Summa	17 314	17 050

b) Köp av tjänster

Styrelseledamöter har fakturerat enligt uppgifter i not 6

	2021	2020
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-54 252	-36 249
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-5 926	-7 877
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-4 651	-3 781
Summa	-64 829	-47 907

c) Fordringar/skulder vid årets slut

	2021	2020
Fordran på Coeli Holding AB	141 525	80 305
Fordran på Global AB	3 785	-
Fordran på Coeli Private Management II AB	-	3 176
Fordran på Coeli Shared Service AB	-184	45
Fordran på Coeli European AB	-	324
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-3 785	-1 875
Skuld till Coeli Global AB	-	-66 679
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-16 825	-34 502
Summa	124 516	-19 206

Fordringar och skulder ovan härrör från transaktioner avseende försäljning och inköp av tjänster, vidarefakturerade kostnader samt lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag. Bolaget har inte några säkerheter för dessa fordringar och skulder och har inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.

NOT 23 - DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning kan bedömas genom hänvisning till extern kreditrating eller till motpartens betalningshistorik:

	2021	2020
<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>		
Motparter med extern kreditrating (Moody's)		
Aa3	-	-

NOT 24 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Vi har anställt ett nytt förvaltar-team med målet att lansera en ny artikel 9 fond senare under året. Till följd av låg avkastning till andelsägare och begränsade utsikter till god lönsamhet har vi lagt ner Multi Asset som är en av våra fonder.

I skrivande stund har Ryssland nyligen invaderat Ukraina och säkerhetsläget i Europa är mer anspänt än någonsin i modern tid. Händelseutvecklingen kommer tveklöst att påverka de finansiella marknaderna, åtminstone på kort sikt. Vi följer utvecklingen noggrant. Trots otroligt stort humanitärt lidande i Ukraina vill vi ändå se på 2022 med förväntan och tilltro.

NOT 25 - KONCERTILLHÖRIGHET

Bolaget är ett helägt företag till Coeli Holding AB (org.nr. 556790-3199) med säte i Stockholm. Coeli Holding AB upprättar koncernredovisningen.

NOT 26 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	32 297
Årets resultat	13 216
Summa	45 512

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till aktieägare utdelas	-
till nästa år balanseras	45 512
Summa	45 512

STOCKHOLM

2022 -

Stefan Renno

Ordförande

Mikael Larsson

Ledamot

Anna-Karin Karlström

Ledamot

Jan Birkmanis

VD

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022 -

Susanne Sundvall

Auktoriserad revisor



Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 556608-7648, www.coeli.se



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Asset Management AB, org.nr 556608-7648

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Asset Management AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Asset Management AB.

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 Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Asset Management AB för år 2021 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Asset Management AB enligt god revisors sed 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 ersättningskyldighet 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den ___mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor