

Coeli

Coeli Asset Management AB, 556608-7648

Årsredovisning 2019-01-01 – 2019-12-31

Fastställelseintyg:

Undertecknad styrelseledamot i Coeli Asset Management AB, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att balans- och resultaträkningen blivit fastställda på årsstämman 2020-06-08.

Årsstämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm, 2020-06-08



Mikael Larsson

Styrelseledamot



Coeli

ASSET
MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2019 - 31 DECEMBER 2019

Organisationsnummer 556608-7648

VD HAR ORDET

År 2019 var året då Coeli fyllde 25 år. Något som uppmärksammades framförallt internt och som jag upplevde byggde än mer stolthet i organisationen. Vi har en fantastisk historia och har gjort en imponerande resa sedan starten för 25 år sedan.

Under året har vi stärkt organisationen ytterligare då vi tagit in fyra mycket erfarna och kompetenta förvaltare. Det gjorde att vi kunde lansera fonderna Coeli Energy Transition och Coeli Total under året samt förbereda för lansering av Coeli Multi Asset och det diskretionära erbjudandet Coeli Aktiv Allokering Fokus.

Efter att ha arbetat med ett nytt upplägg för vårt private equity-erbjudande kunde vi presentera en produkt utan slutdatum och där vi hade fusionerat våra Private Equity årsbolag. Nu har vi ett erbjudande som är bättre för både våra kunder och för oss som förvaltare. Ett annat av våra mycket unika tillgångsslag är vårt fastighetserbjudande och här har vi utökat med Coeli Fastighet II. Liksom Coeli Fastighet I är den en closed end-produkt, och vi har tagit in pengar genom emissioner.

För att säkerställa ett lönsamt totalerbjudande har vi även likviderat fonder som inte nått de mål vi har för avsikt att nå.

Coelis samarbete med Pensionera Innebar lansering av en köpknapp på Coelis hemsida. Premiepensionsmyndigheten PPM har under en tid gjort ett arbete med att förbättra för pensionsspararna genom att rensa bort fonder på dess fondtorg. Coeli Global Selektiv och Coeli Nordisk Företagsobligationsfond uppfyller kraven för att förbli kvar på fondtorget. När jag ändå tar upp vår globalfond vill jag passa på att berätta att den under året även fick fem stjärnor av Morningstar i andelsklass R – sedan tidigare har fonden fem Morningstar-stjärnor i andelsklass I.

Flera nya projekt och Initiativ har sett dagens ljus under 2019 såsom förbättrad hemsida med bland annat en förvaltarblogg, en hållbarhetsbroschyr och en hemsida för Coeli Global B2C-perspektiv. Vår IT-miljö har uppgraderats till nyare lösningar och organisationen söker nya vägar att arbeta mer effektivt. Kontinuerliga förbättringar är en naturlig del i vår vardag.

Med det sagt vill jag rikta ett stort tack till våra medarbetare, investerare och samarbetspartners för ert förtroende och engagemang under det gångna året.

Vi ser med tillförsikt fram emot ett 2020 som i skrivande stund är mitt i en tillvaro inte lik någon annan – den som orsakats av coronaviruset covid-19. Detta till trots tror vi ändå på en fortsatt ökad tillväxt och att leverera värde till våra kunder.

Lukas Lindkvist

Verkställande direktör, Coeli Asset Management AB 

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 2019.

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.

Bolaget har följande tillstånd:

Huvudtillstånd (3 kap. 1 och 9 §§ lagen [2013:561] om förvaltare av alternativa investeringsfonder)

Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder. Förvaltningen är begränsad till följande fondstrategier:

- Riskkapitalfonder
- Fastighetsfonder
- Hedgefond
- Fond-i-fonder, och
- Andra strategier

Sidotillstånd (3 kap. 2 § lagen [2013:561] om förvaltare av alternativa investeringsfonder)

Tillstånd till diskretionär förvaltning av investeringsfonder.

Tillstånd att ta emot och vidarebefordra order avseende finansiella instrument

Tillstånd att lämna investeringsråd

1 kap. 4 § lagen [2004:46] om värdepappersfonder

Tillstånd till fondverksamhet

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 5 (5) tkr. Eget kapital uppgick till 20 020 (15 192) tkr på bokslutsdagen.

Årets omsättning uppgick till 84 835 (103 191) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 100 350 (104 922) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -15 514 (-1 731) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till -18 (-2) procent.

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, marknadsrisk,

kreditrisk, 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 sammanhörande 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 regel efterlevnad.

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 marknadsrisk 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 förvaltningsarvoden. 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 kreditrisk 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 2019 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.

Likviditetsrisk

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 koncernen hanteras centralt för alla bolag. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv var per 31 december 34 946 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 är till stor del beroende av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

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

FRAMTIDA UTVECKLING

Coeli Asset Management ser trots den nuvarande situationen med COVID-19 ljusst på framtiden på lite längre sikt. Vi vet inte hur lång återhämtningen kommer ta och det kommer vara turbulent under en tid men bolaget avser att växa som kapitalförvaltare med inriktning mot aktiv förvaltning med fokus på ökad lönsamhet. Vi bedömer även att det kan uppstå nya möjligheter genom denna situation vi befinner oss i nu som vi annars inte skulle få. Den framtida tillväxten kommer förväntas komma från alla våra kanaler men vi har en extra tilltro till ökad tillväxt från institutionell försäljning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÅKENSKAPSÅRET

Under 2019 har verksamheten omorganiserats till viss del. Bland annat så har fonden Coeli Global Selektiv bolagiserat till ett eget värdepappersbolag. Detta är den största förklaringen till att omsättningen har minskat till 84 835 (103 191) tkr. Vidare har verksamheten tagit en hel del investeringskostnader i samband med både start av nya fonder men även belastats av kostnader i samband med att fonder har stängt. Rörelseresultatet uppgick till -15 514 (-1 731) tkr.

År 2019 förvaltade Bolaget, i egenskap av auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Coeli Fastighet I, Coeli Fastighet II, Coeli Private Equity, CNI Nordic 5, Coeli Investment Partners, Coeli Private Equity 2007, Coeli Private Equity 2008, Coeli Private Equity 2009, Coeli Private Equity 2010, Coeli Private Equity 2011, Coeli Private Equity 2012, Coeli Private Equity 2013, Coeli Private Equity 2014 och Coeli Private Equity 2015. Asset Management förvaltade, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder i Luxemburg; Coeli SICAV II - Absolute European Equity Fund, Coeli SICAV II - Altrua Macro Fund, Coeli SICAV II - Northern Light Event Fund, Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund, Coeli SICAV I - Balanced, Coeli SICAV I - Nordic Corporate Bond, Coeli SICAV I - Sweden, Coeli SICAV I - Coeli Global Select Fund, Coeli SICAV I - Mix, Potential, Coeli SICAV I - Likviditetstrategi, Capital Growth Strategy, Capital Preservation Strategy. Under året tog Bolaget även över förvaltningen av fonden SEF-Coeli Total samt specialfonderna Merrant Alpha Select SEK och Merrant Alpha Select USD.

Under 2019 startade Bolaget fonderna Coeli Investment Partners AB och likviderade fonderna Coeli Private Equity 2005, Coeli Private Equity 2006, Coeli Private Equity 2007, Coeli Private Equity 2008, Coeli Private Equity 2009, Coeli Private Equity 2010, Coeli Private Equity 2011, Coeli Private Equity 2012, Coeli Private Equity 2013, Coeli Private Equity 2014, Coeli Private Equity 2015 genom en fusionering som bildade bolaget Coeli Private Equity AB. Asset Management startade även fonderna Coeli Sicav I - Energy Transition Fund och Coeli Sicav I - Multi Asset Fund och likviderade fonderna Coeli SICAV II - Altrua Macro Fund, Coeli SICAV II - Northern Light Event Fund, Coeli SICAV I - Sweden, Capital Growth Strategy, Capital Preservation Strategy, Merrant Alpha Select SEK och Merrant Alpha Select USD. *A*

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

(tkr)

<i>Resultaträkning</i>	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Totala intäkter	84 835	103 191	105 017	97 680	112 023	95 585
Rörelseresultat	-15 514	-1 731	1 478	3 929	7 153	-13 473
Årets resultat	-12 174	-1 585	-73	2 000	6 580	-8 374
<i>Balansräkning</i>						
Kassa och bank	5	5	19	12 851	28 921	19 402
Eget kapital	20 020	15 192	14 741	15 414	38 414	31 834
Balansomslutning	91 109	93 050	51 137	39 595	73 116	69 737
<i>Nyckeltal</i>						
Medelantal anställda	35	32	29	48	78	71
Rörelsemarginal	-18%	-2%	1%	4%	6%	-14%
Soliditet i %	23%	16%	29%	39%	53%	47%
Avkastning på totalt kapital i %	-17%	-2%	3%	10%	10%	-19%

NYCKELTALSDEFINITIONER**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

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 årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:**

Balanserade vinstmedel	30 194
Årets resultat	-12 174
Summa	18 020

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till nästa år balanseras	18 020
Summa	18 020

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. 12

RESULTATRÄKNING (TKR)

		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	(not 2, 3, 8)	77 583	94 326
Övriga rörelseintäkter		7 252	8 864
Summa rörelseintäkter		84 835	103 191
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	(not 4)	-29 319	-43 947
Övriga externa kostnader	(not 5, 6, 7)	-34 719	-30 922
Personalkostnader	(not 7)	-35 851	-29 512
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(not 16, 17)	-461	-541
Summa rörelsekostnader		-100 350	-104 922
RÖRELSERESULTAT		-15 514	-1 731
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	(not 9)	39	-28
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	(not 10)	9	445
Räntekostnader och liknande resultatposter	(not 11)	-10	-508
Summa finansiella investeringar		38	-91
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-15 478	-1 823
Bokslutsdispositioner	(not 12)	3 303	238
Resultat före skatt		-12 174	-1 585
Skatt på årets resultat	(not 13)	-	-
ÅRETS RESULTAT		-12 174	-1 585

BALANSRÄKNING (TKR)

2019-12-31

2018-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar***Immateriella anläggningstillgångar*

Goodwill	(not 15)	1 050	1 400
Aktiverade utgifter för programvaror	(not 16)	910	774
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<u>1 960</u>	<u>2 174</u>

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	(not 17)	386	246
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<u>386</u>	<u>246</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 18)	467	425
Uppskjuten skattefordran	(not 19)	3 549	238
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>4 016</u>	<u>663</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>6 362</u>	<u>3 083</u>

Omsättningstillgångar

(not 24, 25)

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		1 352	-
Fordringar hos koncernföretag		59 088	64 536
Aktuella skattefordringar		1 079	1 044
Övriga fordringar		21 306	20 051
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 20)	1 917	4 332
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>84 742</u>	<u>89 962</u>

Kassa och bank

(not 21, 27)

		<u>5</u>	<u>5</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>84 747</u>	<u>89 967</u>

SUMMA TILLGÅNGAR**91 109****93 050**

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

2019-12-31

2018-12-31

Eget kapital*Bundet eget kapital*

Aktiekapital (17 500 aktier)

1 750

1 750

Reservfond

250

250

*Summa bundet eget kapital*2 0002 000*Fritt eget kapital*

Balanserat resultat

30 194

14 777

Årets resultat

-12 174

-1 585

*Summa fritt eget kapital*18 02013 192**Summa eget kapital****20 020****15 192****Skulder***Avsättningar*

Uppskjuten skatteskuld

(not 22)

8

-

Övriga avsättningar

713

671

*Summa avsättningar*721671*Kortfristiga skulder*

Leverantörsskulder

(not 24, 25)

68

760

Skulder till koncernföretag

42 912

54 675

Övriga skulder

6 871

3 912

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

20 517

17 839

Summa kortfristiga skulder

(not 23)

70 36877 185**Summa skulder****71 089****77 856****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****91 109****93 050** *Å*

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balaserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	1 750	250	12 814	-73	14 741
Omföring resultat föregående år	-	-	-73	73	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	2 037	-	2 037
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	0	-1 585	-1 585
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 750	250	14 778	-1 585	15 192
Ingående balans 2019-01-01	1 750	250	14 778	-1 585	15 192
Omföring resultat föregående år	-	-	-1 585	1 585	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	17 000	-	17 000
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-12 174	-12 174
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 750	250	30 194	-12 174	20 020

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

<i>(Indirekt metod)</i>	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-15 478	-1 823
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	461	541
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-37	32
Skatt på årets resultat	-	-
Förändringar i avsättningar	50	-313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-15 005	-1 563
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	5 253	-41 364
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-6857	41 814
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 609	-1 113
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-250	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-136	-714
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-179	-300
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	174	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-391	-938
Finansieringsverksamheten		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-	-
Utdelning	-	-
Aktieägartillskott	17 000	2 037
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 000	2 037
Årets kassaflöde	0	-14
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	5	19
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	5	5

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 påverkat 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 Sverige har sänkts i två steg från 22 % till 21,4 % för räkenskapsår som inleds efter 31 december 2018 och till 20,6 % för räkenskapsår som inleds 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 2020 har beräknats med användning av den skattesats som kommer att gälla i Sverige under den aktuella perioden (21,4%) och resterande del av den uppskjutna skatten har beräknats med den lägre skattesatsen (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.

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 och 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 för Private Equity-produkter.

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 leasetagare 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 lagstadsats. 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

Goodwill

Goodwill representerar den positiva skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av Bolagets andel av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar på förvärvsdagen och redovisas till anskaffningskostnad reducerad med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Förvärvsrelaterad goodwill 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 2019-12-31 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 sig till posten Kassa och bank.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING	2019-12-31	2018-12-31
<i>Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:</i>		
Förvaltningsintäkter	75 710	81 516
Distributionsersättning Private Equity-produkter	899	9 642
Depåintäkter	971	3 166
Övriga intäkter	3	2
Summa	77 583	94 326

NOT 3 - INTAKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING	2019-12-31	2018-12-31
Sverige	37 283	55 181
Luxemburg	40 300	39 146
Summa	77 583	94 326

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	2019-12-31	2018-12-31
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	22 615	34 416
Övriga provisioner	6 704	9 531
Summa	29 319	43 947

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER	2019-12-31	2018-12-31
Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:		
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdraget	474	589
Annan revisionsverksamhet	-	143
Skatterådgivning	3	79
Övriga tjänster	-	63
Summa	477	874

NOT 6 - LEASINGAVTAL - LEASETAGARE	2019	2018
I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtal avser främst förhyrda lokaler samt leasingbilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:		
<i>Operationella leasingavtal</i>		
Ska betalas inom 1 år	5 302	5 041
Ska betalas inom 1-5 år	25 564	22 993
Ska betalas senare än 5 år	3 835	3 421
Summa	31 455	31 455
<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	6 645	5 405

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER	2019-12-31	2018-12-31
Medelantal anställda under räkenskapsåren	35	32
(varav kvinnor)	11	11
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	38%	36%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	63%	64%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Stefan Renno, styrelsens ordförande		
Löner och ersättningar	150	150
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	47	47
Summa	197	197
Christer Kinch, ledamot från 18 juni 2018		
Löner och ersättningar	91	91
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	29	29
Summa	120	120
Lukas Lindkvist, VD		
Löner och ersättningar	1 811	1 802
Bonus	545	384
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	357	233
Övriga skattepliktiga förmåner	44	42
Sociala kostnader	583	757
Summa	3 340	3 218
Personalkostnader Anställda		
Löner och ersättningar	21 786	18 416
Pensionskostnad	2 853	2 860
Övriga skattepliktiga förmåner	18	51
Sociala kostnader	6 718	6 529
Övriga personalkostnader	1 137	1 657
Summa	32 511	29 512
SUMMA PERSONALKOSTNADER	35 851	32 730

Ingen anställd har erhållit en total ersättning som översteg 1 miljon EUR under räkenskapsåret 2019.

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 3 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 principer 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 snedvrída 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.

Avseende verksamhetsåret 2018 beslutade VD att samtliga anställda i Coeli Asset Management AB skulle anses utgöra särskilt reglerad personal.

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 ersättningspolicyn.

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 anställda inom vissa positioner 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 procent.

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 överträdelser 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 anställde, resultatenheten eller företaget inte uppfyllt resultatkrakterna.

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 regelefterlevnad, 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	Särskilt reglerad personal
Antal anställda	6	2	22
Utbetald total fast ersättning*	5 681	1 594	12 117
Utbetald total rörlig ersättning*	994	-	1 480

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

2019-12-31

2018-12-31

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	- 45%	68%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	22%	22%

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

2019-12-31

2018-12-31

Resultat vid avyttringar	1	4
Orealiserad värdeförändring	38	-32
Summa	39	-28

NOT 10 - ÖVRIGA RANTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	2019-12-31	2018-12-31
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter	-	2
Kursdifferenser	96	443
Summa	96	445

NOT 11 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	2019-12-31	2018-12-31
Övriga räntekostnader	-11	-6
Kursdifferenser	-86	-502
Summa	-97	-508

NOT 12 - BOKSLUTSDISPOSITIONER	2019-12-31	2018-12-31
Lämnat koncernbidrag	-	-
Summa	-	-

NOT 13 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2019-12-31	2018-12-31
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-8	1
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	3 311	238
Summa redovisad skatt	3 303	239

Genomsnittlig effektiv skattesats 21,4% 22%

Avstämning av effektiv skattesats

Redovisat resultat före skatt	-15 478	-1 822
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (21,4 %):	3 311	401
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-	-153
Ej skattepliktiga intäkter	1	-
Schablonintäkt investeringsfonder	-1	-1
Skatteeffekt av tidigare års realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	-
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-8	-
Skatteeffekt av utnyttjat underskott från tidigare år	-	-
Redovisad skatt	3 303	248

Effektiv skattesats -21,34% -14%

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld, se not 19 Uppskjuten skattefordran och not 21 Avsättningar.

NOT 14 - RÖRELSEFÖRÄRV	2019-12-31	2018-12-31
Förvärvade verksamheter	Fonder	Fonder
Kontant betalning	-	600
Beräknat verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskillning, obetald	-	-
Summa köpeskillning	-	600
Redovisade identifierbara tillgångar		
Goodwill	-	-
Summa köpeskillning	-	600

NOT 15 - GOODWILL	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 750	1 750
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 750	1 750
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	700	350
Utgående ackumulerade avskrivningar	700	350
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 050	1 400

NOT 16 - ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	774	60
Årets anskaffningar	136	714
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	910	774
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	910	774

Övriga immateriella tillgångar består 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. I och med att projektet är i sin uppstartsfas och större implementeringskostnader emotses har det inte påbörjats någon avskrivning av det aktiverade värdet för projektet. Projektet förväntas att avslutas under året 2020.

NOT 17 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 084	1 084
Årets anskaffningar	251	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 335	1 084
Ingående avskrivningar	-838	-647
Årets avskrivningar	-111	-191
Utgående ackumulerade avskrivningar	-949	-838
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	385	246

NOT 18 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	450	226
Årets anskaffningar	179	300
Försäljningar/utrangeringar	-174	-75
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	455	450
Ingående uppskrivningar	-	7
Försäljningar/utrangeringar	-	-7
Årets uppskrivningar	37	-
Utgående ackumulerade uppskrivningar	37	-
Ingående nedskrivningar	-26	-
Årets nedskrivningar	-	-26
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-26	-26
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	467	425

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	2019-12-31	2018-12-31
Ingående saldo	238	-
Tillkommande skattefordringar	3 311	238
Återförda skattefordringar	-	-
Utgående redovisat värde	3 549	238

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

NOT 20 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	-	1 314
Förutbetalda hyreskostnader	1 505	1 140
Förutbetalda försäkringspremier	140	144
Förutbetalda administrationskostnader	551	842
Övriga förutbetalda kostnader	-	892
Summa	1 917	4 332

NOT 21 - KASSA OCH BANK	2019-12-31	2018-12-31
Banktillgodohavanden	5	5
Summa	5	5

NOT 22 - AVSÄTTNINGAR	2019-12-31	2018-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Belopp vid årets ingång	-	-1
Årets avsättningar	-8	-
Under året ianspråktagna belopp	-	1
Summa	-8	-

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

<i>Övriga avsättningar</i>		
Belopp vid årets ingång	-671	-983
Årets avsättningar	-42	-300
Under året återförda belopp	-	612
Summa	-712	-671
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>		
Avsättning för bonus	-466	-425
Avsättning för tilläggsköpeskillning	-246	-246
Summa	-712	-671
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-712	-671

NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2019-12-31	2018-12-31
Semesterlöner	3 812	2 827
Upplupna sociala avgifter	553	504
Upplupen bonus	3 415	2 863
Upplupna rabatter	11 176	9 517
Övriga poster	1 562	2 128
Summa	20 517	17 839

NOT 24 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2019-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	5	5
Aktier och andelar	-	467	-	467
Övriga tillgångar	82 327	-	1 268	83 595
Summa finansiella tillgångar	82 327	467	1 274	84 067

Skulder 2019-12-31		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder		-	68	68
Övriga skulder		-	68 337	68 337
Summa finansiella skulder		-	68 404	68 404

Tillgångar 2018-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	5	5
Aktier och andelar	-	425	-	425
Övriga tillgångar	87 441	713	764	88 918
Summa finansiella tillgångar	87 441	1 138	769	89 348

Skulder 2018-12-31		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder		-	760	760
Övriga skulder		5 481	70 945	76 426
Summa finansiella skulder		5 481	71 705	77 185

NOT 25 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2019-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Kassa och bank	-	5	-	-	5
Aktier och andelar	-	-	467	-	467
Övriga tillgångar	-	55 980	27 615	-	83 595
Summa finansiella tillgångar	-	55 985	28 082	-	84 067
Finansiella tillgångar 2018-12-31					
Kassa och bank	-	5	-	-	5
Aktier och andelar	-	-	425	-	425
Övriga tillgångar	-	-	88 918	-	88 918
Summa finansiella tillgångar	-	5	89 343	-	89 348
Finansiella skulder 2019-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	68	-	68
Övriga skulder	-	42 912	25 424	-	68 337
Summa finansiella skulder	-	49 912	25 492	-	68 404
Finansiella skulder 2018-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	760	-	760
Övriga skulder	-	-	76 426	-	76 426
Summa finansiella skulder	-	-	77 186	-	77 186

NOT 26 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Stockholm), äger 100 procent 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

	2019	2018
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	4 800	4 800
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity Management AB	-	7 400
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	971	3 166
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	7 182	7 065
Summa	12 952	22 431

b) Köp av tjänster

	2019	2018
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-22 015	-34 416
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-7 989	-6 735
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-4 699	-1 977
Summa	-34 703	-43 127

c) Fordringar/skulder vid årets slut	2019	2018
Fordran på Coeli Holding AB	41 766	46 365
Fordran på Coeli Private Equity Management AB	-	16 412
Fordran på Global AB	-	-
Fordran på Coeli Private Management II AB	1 987	976
Fordran på Real Estate Fund I	3 108	782
Skuld till Coeli Shared Service AB	2 476	-922
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-12 234	-26 131
Skuld till Coeli Global AB	-8 147	-6 112
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-12 778	-21 510
Summa	16 176	9 860

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 27 - 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:

Bankmedel och kortfristig bankinlåning

Motparter med extern kreditrating (Moody's)	2019	2018
Aa3	5	5

NOT 28 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÅKENSKAPARETS UTGÅNG

Coeli Asset Management står liksom andra företag för närvarande inför utmaningen med spridningen av COVID-19 (Corona-viruset). Vi ser att spridningen av viruset i många länder och implementering av åtgärder runt i världen för att förhindra att samhällen och affärsverksamheter påverkas. Per dagen för denna årsredovisnings undertecknande har bolaget sett finansiella effekter i form av minskade provisionsintäkter främst från att fonder minskat i värde. Vi arbetar aktivt för att dämpa effekterna dels genom att internt ha vidtagit nödvändiga säkerhetsåtgärder men främst genom att nu ha en ännu tätare kontakt och dialog med våra kunder. Bolaget har bildat en filial i Norge. Filialen beräknas starta sin verksamhet under våren 2020.

NOT 29 - KONCERNTILLHÖRIGHET

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

NOT 30 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

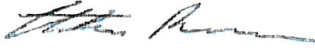
Till bolagsstämman förfogande står:

Balanserade vinstmedel	30 194
Årets resultat	-12 174
Summa	18 020

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägarna	-
Till nästa år balanseras	18 020
Summa	18 020

Stockholm 2020-04-28



Stefan Renno
Ordförande

28/4-2020



Mikael Larsson
Ledamot



Lukas Lindkvist
VD



Christer Kinch
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2020-05-07



Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Martin By
Auktoriserad revisor

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 2019.

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 2019 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Asset Management AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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 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.

Stockholm den 7 maj 2020



Leonard Daun
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Martin By
Auktoriserad revisor