



Coeli

FRONTIER
MARKETS AB

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2018 - 31 DECEMBER 2018

Organisationsnummer 556930-8447

ÅRSREDOVISNING

COELI FRONTIER MARKETS AB, ORG NR 556930-8447

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Frontier Markets AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Frontier Markets AB ("Bolaget") är ett värdepappersbolag vars verksamhet består i diskretionär portföljförvaltning. Den 9 oktober 2015 beviljade Finansinspektionen Coeli Frontier Markets AB tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. Tillståndet avser att bedriva diskretionär förvaltning avseende finansiella instrument. Bolaget är dessutom registrerat som Investment Advisor vid SEC (Securities and Exchange Commission) i USA.

Den tillståndspliktiga verksamheten startades under andra kvartalet 2016.

Sen april 2016 har Bolaget bedrivit verksamhet i form av förvaltning av bl.a. fonden Coeli SICAV I Frontier Markets, som har sitt säte i Luxembourg, och tillhandahållit tjänster till ett kapitalförvaltningsbolag med säte i Kanada. Både fonden och de utländska mandatena har ökat kraftigt i volym under 2018 vilket har medfört ökade intäkter för Bolaget. Per 31 december 2018 uppgick det totala förvaltade kapitalet till 5 022 Mkr.

Bolagets huvudkontor finns beläget i Stockholm. Bolaget har två anställda.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I mars 2016 avyttrade Bolagets moderbolag Coeli Holding AB, org nr 556790-3199, 49 % av aktierna i Bolaget till SB Frontier Advisory ApS med säte i Danmark, org nr 36201983. Per 31 december 2018 ägs Bolaget av Coeli Holding AB (51 %) och SB Frontier Advisory ApS (49 %).

Coeli Holding AB är också moderbolag i den koncern i vilken Bolaget ingår.

LIKVIDITET, KAPITALTÄCKNING OCH RESULTATUTVECKLING

Bolagets likvida medel uppgick till 6 017 (3 858) tkr och eget kapital uppgick till 23 642 (11 162) tkr på bokslutsdagen. Bolagets kapitalbas uppgick till 4 145 tkr vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital. Bolagets kapitalkrav är 2 341 tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 25 738 (10 803) tkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum i Bolaget efter räkenskapsårets utgång.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)

	2018	2017	2016	2015
<i>Resultaträkning</i>				
Provisionsintäkter	50 027	27 607	19 381	-
Rörelseintäkter	44 852	26 480	19 093	-
Rörelsekostnader	-19 115	-15 677	-13 407	-14
Årets resultat	19 948	8 419	4 434	-14
<i>Balansräkning</i>				
Utlåning till kreditinstitut	6 017	3 858	6 010	1 497
Eget kapital	23 641	11 162	6 343	1 489
Balansomslutning	38 586	21 804	15 935	1 497
<i>Nyckeltal</i>				
Medelantal anställda	2	2	2	-
Rörelsemarginal	57%	40%	30%	-
Soliditet i %	61%	51%	40%	40%
Avkastning på totalt kapital i %	67%	50%	36%	-1%

VINSTDISPOSITION

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat minus räntenetto i förhållande till omsättningen.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står (TKR):

Balanserat vinstmedel	2 191
Årets resultat	19 948
Summa	22 140

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	19 516
Till nästa år balanseras	2 624
Summa	22 140

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

I sin bedömning har styrelsen beaktat bolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expensionsplaner ställer på Bolagets egna kapital och likviditet.

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)

		2018	2017
Provisionsintäkter	(not 2, 3)	50 027	27 607
Provisionskostnader	(not 4)	-4 829	-804
Provisionsnetto		45 198	26 803
Räntekostnader		-3	-3
Räntenetto		-3	-3
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-343	-
Summa rörelseintäkter		44 852	26 480
Allmänna administrationskostnader	(not 5, 6, 7)	-19 115	-15 677
Summa kostnader före kreditförluster		-19 115	-15 677
<i>Resultaträkning före kreditförluster</i>		<i>25 738</i>	<i>10 803</i>
RÖRELSERESULTAT		25 738	10 803
Skatt på periodens resultat	(not 8)	-5 790	-2 384
ÅRETS RESULTAT		19 948	8 419

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2018	2017
ÅRETS RESULTAT	19 948	8 419
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	19 948	8 419

BALANSRÄKNING (TKR)

		2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		6 017	3 858
Utlåning till kreditinstitut	(not 16, 17, 18)	3 132	3 500
Aktier och andelar (ej koncern)	(not 9)	29 306	12 732
Övriga tillgångar	(not 10, 16, 17)	132	84
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 11)	38 586	20 174
SUMMA TILLGÅNGAR			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Övriga skulder	(not 14, 16, 17)	3 963	1 239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(not 15)	7 799	4 222
Övriga avsättningar		3 132	3 500
Uppskjuten skatteskuld	(not 13)	50	50
Aktiekapital (1502 aktier med kvotvärde 1 000 kr)	(not 12)	1 502	1 502
Balanserad vinst eller förlust		2 191	1 242
Årets resultat		19 948	8 419
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		38 586	20 174

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	1 502	407	4 434	6 343
<i>Totalresultat</i>				
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	4 434	-4 434	-
Periodens resultat	-	-	8 419	8 419
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning	-	-3 600	-	-3 600
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 502	1 241	8 419	11 162
Ingående balans 2018-01-01	1 502	1 241	8 419	11 162
<i>Totalresultat</i>				
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	8 419	-8 419	-
Periodens resultat	-	-	19 948	19 948
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning	-	-7 469	-	-7 469
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 502	-2 191	19 948	23 642

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	25 738	10 803
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	561	-225
Skatt på årets resultat	-2 817	-2 384
Förändringar i avsättningar	-368	3 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23 114	11 743
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-16 622	-4 513
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	3 328	-2 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 820	4 723
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1 284	-3 275
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 092	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192	-3 275
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-7 469	-3 600
Erhållet aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 469	-3 600
Årets kassaflöde	2 159	-2 152
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	3 858	6 010
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	6 017	3 858

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

1.1 Grund för rapporternas upprättande

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt (FFFS 2008:25).

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i bolagets finansiella rapporter.

1.2 Värderingsgrunder vid upprättande av Bolagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

1.3 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

1.4 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att Bolagets 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.

1.5 Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Bolaget har inga fordringar i utländsk valuta på balansdagen.

1.6 Intäktsredovisning

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" beskriver en heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter tidigare standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter".

a. Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

Inga ränteintäkter eller räntekostnader har resultatförts under året.

b. Provisions- och avgiftsintäkter

Bolaget har provisionsintäkter från olika tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Initiala kostnader för att få till stånd avtal redovisas i vissa fall som en tillgång och skrivs av om kostnaderna väntas kunna återvinnas.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som "Provisionsintäkter" avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas antingen när eller i takt med att åtaganden fullgörs.

I provisionsintäkterna ingår förvaltningsintäkter från diskretionär förvaltning. I förvaltningsintäkterna ingår intäkter hänförliga till Bolagets förvaltningsuppdrag samt intäkter hänförliga till tjänster tillhandahållna till ett externt kapitalförvaltningsbolag. Förvaltningsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet, samt rätten till avgiften, står i relation till det värde som kunden erhåller. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta inom kapitalförvaltningen. Normalt används fasta avgifter som redovisas åtminstone varje balansdag. Rörliga avgifter som ej har fastställts på balansdagen kan normalt inte redovisas eftersom utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen.

Avgifter i kategorierna Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering, Depå- och emissionstjänster samt Betalningsprovisioner redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs.

c. Kreditrisk

Coeli tillämpar förenklingsregeln (IFRS9 5.5.15) gällande kreditrisk för kundfordringar samt avtalsstillgångar. Detta innebär att förlustreserven avseende de kundfordringar samt avtalsstillgångar som härrör från transaktioner som faller inom tillämpningsområdet för IFRS 15 (se separat stycke) värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid.

d. Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för återförsäljarprovisioner. Kostnaderna är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

1.7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

1.8 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, datakostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

1.9 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Under skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

1.10 Finansiella tillgångar

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

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

Klassificering

Från och med 2018 klassificerar bolaget sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect) och Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)

Tillgångar som klassificeras som "Hold to collect" är finansiella tillgångar som innehåses med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. Till denna kategori hör likvida medel och övriga kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

Finansiella tillgångar i denna kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Till denna kategori hör bolagets långfristiga värdepappersinnehav samt kortfristiga placeringar. Bolaget har till denna kategori valt att vid första redovisningen hänföra finansiella tillgångar som enligt företagsledningens och styrelsens riskhanterings- och investeringsstrategi förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Samtliga investeringar i långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar hänförs till denna kategori.

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

1.11 Finansiella skulder

Finansiella skulder indelas vid värdering i följande kategorier: Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och övriga finansiella skulder. Bolaget har inga skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. I övrigt har bolaget inga väsentliga finansiella skulder.

På grund av bolagets diversifierade fondportfölj och det stora antalet underliggande innehav i fonderna skulle en kvalitativ analys av riskerna (pris och ränterisk) i till exempel en känslighetsanalys inte kunna tas fram utan oförsvarliga kostnader, eller tillräckligt hög tillförlitlighet.

1.12 Ersättningar till anställda

Rörlig ersättning - bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s.k. särskild reglerad personal erhåller bonus så kommer utbetalningen, i enlighet med Finansinspektionens regler, till viss del att skjutas upp med minst 40 till 60 procent under minst 3 till 5 år. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation, som t ex anställning, belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året. Se mer om Bolagets ersättningssystem i not 5.

1.13 Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren.

1.14 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för bolaget upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

1.15 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget 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. Där effekten av när i tiden betalningen sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sveige sänkts i två steg från 22 procent till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds efter 31 december 2018 och till 20,6 procent 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 Sveige under den aktuella perioden (21,4 procent) och resterande del av den uppskjutna skatten har beräknats med den lägre skattesatsen (20,6 procent). 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.

NOT 2 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 35 947 (19 123) tkr, 10 916 (8 484) tkr avser intäkter från Kanada och 3 164 (0) avser Abu Dhabi.

NOT 3 - PROVISIONSINTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Förvaltningsavgifter	50 027	27 607
Summa	50 027	27 607

NOT 4 - PROVISIONSKOSTNADER

	2018-12-31	2017-12-31
Externa återförsäljare	-4 829	-804
Summa	-4 829	-804

NOT 5 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2018-12-31	2017-12-31
Medelantal anställda under räkenskapsåren (varav kvinnor)	2 -	2 -

	2018 Antal	Varav män	2017 Antal
Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare			
Styrelseledamöter	4	3	4
VD och övriga ledande befattningshavare	2	2	2

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

	2018	2017
Åsa Leander Skålen, styrelsens ordförande		
löner och ersättningar	-	-
bonus	-	-
styrelsearvoden*	90	66
pensionskostnad	-	-
övriga skattepliktiga förmåner	-	-
sociala kostnader	28	21
Summa	118	87

*Åsa Leander Skålens styrelsearvode avseende 2018 betalades i januari 2019 med ett belopp 119 592 kr inklusive sociala avgifter redovisas i tabellen ovan). Hennes arvode avseende 2017 betalades ut i januari 2018 med ett belopp 117 752 kr inklusive sociala avgifter. Under 2018 fakturerade hon även Bolaget för juridiska tjänster genom sitt konsultbolag Realjurudik i Sverige AB på 937 kr.

Hans-Henrik Skov, ledamot, VD

löner och ersättningar*	2 463	2 346
bonus	1 994	814
styrelsearvoden	304	304
sociala kostnader	1 496	1 089
Summa	6 257	4 553

*Hans-Henrik Skovs totala fasta ersättning från Bolaget uppgick till 2 767 tkr och rörlig ersättning understiger därmed 100 procent av den totala fasta ersättningen.

James Bannan, ledamot, vice-VD

löner och ersättningar*	2 463	2 346
bonus	1 994	814
styrelsearvoden	304	304
sociala kostnader	1 496	1 089
Summa	6 257	4 553

*James Bannan totala fasta ersättning från Bolaget uppgick till 2 767 tkr och rörlig ersättning understiger därmed 100 procent av den totala fasta ersättningen.

Lukas Lindkvist, ledamot

löner och ersättningar	-	-
bonus	-	-
styrelsearvoden	-	-
pensionskostnad	-	-
övriga skattepliktiga förmåner	-	-
sociala kostnader	-	-
Summa	-	-
SUMMA PERSONALKOSTNADER	12 632	9 193

Ingen anställd har erhållit en total ersättning som översteg 1 miljon EUR under räkenskapsåret 2018.

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

I Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag ("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 Bolaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil. Ersättningspolicyn ska dels vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande.

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 Bolaget, 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. Mot denna bakgrund är det av största vikt att ett företag försäkras sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningens roll i riskupbyggnaden i finansiella företag är fundamental. Som en följd av detta är företagets förmåga att identifiera sådan personal som ovan 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 årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil.

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 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. Anställda i Bolaget erhåller inte tjänstepension.

Coeli tillämpar ersättningsregelverket på koncernnivå, d.v.s ersättning till de anställda som erhållits från olika bolag inom koncernen aggregeras på totalnivå.

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 Bolaget 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.

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

- För personer i ledningsgruppen, 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 minst tre år.
- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörlig ersättning skjutas upp i minst tre år.

Den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal baseras på såväl den anställdes resultat som Bolagets 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.

Den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning får inte överstiga 100 procent. Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Bolaget betalar ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp (pro rata).

Kostnadsförda totalbelopp inklusiv sociala avgifter fördelat på verkställande ledning, annan särskild reglerad personal samt övriga anställda som kan påverka risknivån

Anställda som definierats som särskild reglerad personal:	Ledande			Övrig särskild	
	Styrelse och VD	befattningshavare	Förvaltare	Intern styrning och kontroll	reglerad personal
Antal anställda (särskilt reglerad personal)	4	-	2	-	-
Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	-	-	2	-	-
Fast ersättning	941	-	6 474	-	-
Fastställd total rörlig ersättning baserad på 2017 års resultat	-	-	5 240	-	-

Styrelsearvodet fastställt för 2018 uppgår till 919 tkr och kommer att betalas ut i januari och mars 2019.

Intjänad bonus (inklusive uppskjuten betalning) som hänförs till 2018 uppgår till 5 240 tkr.

Uppskjuten rörlig ersättning är föremål för årlig riskjustering och kan endast betalas ut eller övergå till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen kan även falla bort helt av samma skäl. Beloppet kommer att vara fullt utbetalt under 2023, under förutsättningen att beloppet inte minskas eller helt faller bort till följd av den årliga riskjusteringen.

NOT 6 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	2018-12-31	2017-12-31
Löner, bonus och andra ersättningar	-9 612	-6 996
Sociala kostnader	-3 020	-2 198
Övriga allmänna administrationskostnader	-5 788	-5 908
Revisionskostnader	-157	-82
Lokalkostnader	-	-
IT kostnader	-537	-493
Summa	-19 115	-15 677

NOT 7 - REVISIONSKOSTNADER	2018-12-31	2017-12-31
Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:		
<i>PwC</i>		
Lagstadgad revision	-140	-79
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-	-
Skatterådgivning	-3	-3
Övriga tjänster	-14	-
Summa	-157	-82

Avser revisionsarvode

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 8 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2018-12-31	2017-12-31
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:		
Redovisad vinst/förlust före skatt	25 738	10 803
Skatt enligt gällande skattesats (22 procent)	-5 662	-2 377
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-127	-7
Skattekostnad	-5 790	-2 384

NOT 9 - AKTIER OCH ANDELAR	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Fonder *	3 132	3 500
Summa	3 132	3 500

Marknadsvärde aktier och andelar

*Samtliga innehav är värderade enligt nivå 1, noterade priser på en aktiv marknad

NOT 10 - ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2018-12-31	2017-12-31
Provisionsfordringar	3 164	-
Fordringar koncernföretag	26 131	10 922
Kortfristiga fordringar	1	1
Övriga tillgångar	11	1 810
Summa	29 306	12 732

NOT 11 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2018-12-31	2017-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	132	84
Summa	132	84

NOT 12 - UPPSKJUTEN SKATT, NETTO **2018-12-31** **2017-12-31***Uppskjuten skatteskuld hänförlig till*

Orealiserade vinster på finansiella tillgångar	50	50
Uppskjuten skatt, netto	50	50

NOT 13 - ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR **2018-12-31** **2017-12-31**

Avsättning för bonus	3 132	3 500
Summa	3 132	3 500

NOT 14 - ÖVRIGA SKULDER **2018-12-31** **2017-12-31**

Leverantörsskulder	49	1
Skatteskuld	3 680	707
Skulder till koncernföretag	132	100
Övriga skulder	103	431
Summa	3 963	1 239

NOT 15 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER **2018-12-31** **2017-12-31**

Upplupna sociala avgifter avseende december	130	677
Upplupna förmedlingsprovisioner	134	134
Övriga poster	7 536	3 411
Summa	7 799	4 222

NOT 16 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar i denna kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Till denna kategori hör bolagets långfristiga värdepappersinnehav samt kortfristiga placeringar. Bolaget har till denna kategori valt att vid första redovisningen hänföra finansiella tillgångar som enligt företagsledningens och styrelsens riskhanterings- och investeringsstrategi förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Samtliga investeringar i långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar hänförs till denna kategori.

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

	Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Verkligt värde via resultaträkningen (övrigt)	Summa
Tillgångar 2018-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	6 017	-	6 017
Aktier och andelar	-	3 132	3 132
Övriga tillgångar	29 297	-	29 297
Summa finansiella tillgångar	35 314	3 132	38 446

	Låne- och kund fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar 2017-12-31				
Utlåning till kreditinstitut	3 858	-	-	3 858
Aktier och andelar	-	3 500	-	3 500
Övriga tillgångar	10 923	-	-	10 923
Summa finansiella tillgångar	14 780	3 500	-	18 280

Skulder 2018-12-31	Skulder värderade till		Summa
	verkligt värde via	Övriga finansiella	
	resultaträkningen	skulder	
Leverantörsskulder	-	49	49
Övriga skulder	-	3 917	3 917
Summa finansiella skulder	-	3 965	3 965

Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

Finansiella tillgångar 2017-12-31	Skulder värderade till		Summa
	verkligt värde via	Övriga finansiella	
	resultaträkningen	skulder	
Leverantörsskulder	-	1	1
Övriga tillgångar	-	2 869	2 869
Summa finansiella tillgångar	-	2 870	2 870

NOT 17 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2018-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	6 017	-	-	6 017
Aktier och andelar	-	-	3 132	-	3 132
Övriga tillgångar	-	26 133	-	3 165	29 297
Summa finansiella tillgångar	-	32 150	3 132	3 165	38 446

Finansiella skulder 2018-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Leverantörsskulder	-	-	49	-	49
Övriga skulder	-	134	103	3 680	3 917
Summa finansiella skulder	-	134	152	3 680	3 965

Finansiella tillgångar 2017-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	3 858	-	-	3 858
Aktier och andelar	-	-	3 500	-	3 500
Övriga tillgångar	-	10 922	1	-	10 923
Summa finansiella tillgångar	-	14 780	3 501	-	18 280

Finansiella skulder 2017-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Leverantörsskulder	-	-	1	-	1
Övriga skulder	-	-	2 869	-	2 869
Summa finansiella skulder	-	-	2 870	-	2 870

NOT 18 - 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:

<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>	2018	2017
Motparter med extern kreditrating (Moody´s)		
Aa3	6 017	3 858

<i>Övriga finansiella tillgångar:</i>		Förfallet	Förfallet	Förfallet	
2018-12-31	Ej förfallna	30-60 dagar	61-120 dagar	> 120 dagar	Summa
Förväntad förlustnivå i %	-	-	-	-	-
Redovisat belopp avtalsstillgångar-brutto	3 164	-	-	-	3 164
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	26 133	-	-	-	26 133
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

2017-12-31	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa
Förväntad förlustnivå i %	-	-	-	-	-
Redovisat belopp avtalsstillgångar-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	10 922	-	-	-	10 922
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

NOT 19 - BOLAGETS RISKER

De risker Bolagets verksamhet exponeras mot delas upp i marknadsrisk, kreditrisk, operativa risk, likviditetsrisk och affärsrisk.

De risker som Bolaget bedömt som mest väsentliga givet Bolagets verksamhet är operativa risker och likviditetsrisk. Bolagets exponering mot kreditrisk bedöms begränsad. Bolagets exponering mot marknadsrisk sker indirekt genom att den påverkar Bolagets likviditetsrisk och affärsrisk då fluktuationer på de finansiella marknaderna påverkar Bolagets intjäning. Bolagets styrelse har, som ytterst ansvarig för Bolagets verksamhet, antagit riktlinjer för riskhanteringen i Bolaget. 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 utför regelbundet en bedömning av bolagets kapitalbas utifrån de kapitalkrav som åligger Bolaget. I enlighet med bolagets skyldighet att utvärdera kapitalbehovet utifrån de risker som Bolaget exponeras mot genomförs årligen en risk- och kapitalutvärdering inom ramen för bolagets övriga riskhantering.

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 bedöms exponeringen för marknadsrisk begränsad. Bolaget exponeras dock indirekt mot marknadsrisk då en kraftig nedgång i de finansiella marknaderna innebär minskad intjäning till Bolaget. Valutarisken är begränsad och utgörs av att avgifter för förvaltning av fonden erhålls i USD. Den valutakursförlust eller vinst som Bolaget skulle stå inför om valutakursen skulle försvagas/förstärkas 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 2018 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

Med operativa risk avses risken för att förluster uppstår till följd av avsaknaden av interna processer, bristande interna processer, att de interna processerna inte är ändamålsenliga eller inte 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 Bolaget.

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 när 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 IT-drift är utlagd på en extern leverantör via ett koncernbolag. 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.

Likviditetsreserv definieras som banktillgodohavanden och beviljade krediter. Likviditetsreserven uppgick den sista december 2018 till 6 017 tkr. Likviditeten i Bolaget i bedöms också vara mycket god och är långt över det interna kravet. Det interna kravet är att ha en likviditet på minst två normala månadsutbetalningar.

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. Resultatrisk 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. Bolaget övervakar kontinuerligt marknadsindikatorer för att bedöma Bolagets intjäningsrisk.

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 rykterisker.

NOT 20 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Informationen om Bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, 8 kap. 3-7 §§ i Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) samt kolumn a i bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt (FFFS 2014:12) och kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på Bolagets hemsida.

För fastställande av Bolagets lagstadgade kapitalkrav avseende 2018 tillämpas lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt (FFFS 2014:12).

Kapitaltäckningsanalys

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation		Coeli Frontier Markets AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalbas	58 372	53 435	3 969	3 693
	Totalt riskvägt exp	Totalt riskvägt exp	Totalt riskvägt exp	Totalt riskvägt exp
Riskvägt riskexponeringsbelopp*	343 413	309 745	29 260	21 563

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

Kapitalbas

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation		Coeli Frontier Markets AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital	58 372	53 435	3 969	3 693
Aktiekapital	120	120	1 502	1 502
Balanserat resultat	81 190	73 845	2 192	1 241
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för företsebara kostnader och utdelningar	-	-	274	950
<i>Avgår</i>				
Uppskjutna skattefordringar	4 654	4 662	-	-
Goodwill	9 982	14 200	-	-
Övriga immateriella tillgångar	8 304	1 668	-	-
Summa kärnprimärkapital	58 372	53 435	3 969	3 693
Total kapitalbas	58 372	53 435	3 969	3 693

Bolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013). Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

SPECIFICATION KAPITALKRAV

Kreditrisk enligt Schablonmetoden

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation					
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Risexp	Risvägt exp	Kapitalkrav	Risexp	Risvägt exp	Kapitalkrav
Exponering mot stater och centralbanker	15 676	-	-	13 873	-	-
Företagsexponeringar	42 528	42 528	3 402	45 403	45 403	3 632
Institutsexponeringar	32 775	6 555	524	33 743	6 749	540
Exponering i fonder	7 316	7 316	585	16 974	16 974	1 358
Övriga poster	82 504	82 504	6 600	46 717	46 717	3 737
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden			11 112			9 267

Coeli Frontier Markets AB

	Coeli Frontier Markets AB					
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Risexp	Risvägt exp	Kapitalkrav	Risexp	Risvägt exp	Kapitalkrav
Exponering mot stater och centralbanker	4 449	-	-	3 433	-	-
Företagsexponeringar	23 296	23 296	1 864	10 922	10 922	874
Institutsexponeringar	12 017	2 403	192	3 858	772	62
Exponering i fonder	3 132	3 132	251	3 275	3 275	262
Övriga poster	1	1	-	309	309	25
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden			2 307			1 223

Marknadsrisk

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation			
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Risexp	Kapitalkrav	Risexp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	9 093	727	5 076	406
Summa kapitalkrav för marknadsrisk		727		406

Coeli Frontier Markets AB

	Coeli Frontier Markets AB			
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Risexp	Kapitalkrav	Risexp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	115	9	381	30
Summa kapitalkrav för marknadsrisk		9		30

Operativ risk

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation			
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Totalt riskvägt exp	Kapitalkrav	Totalt riskvägt exp	Kapitalkrav
Beräknad på fasta omkostnader*	343 413	27 473	309 745	24 780
Summa kapitalkrav för operativa risker		27 473		24 780
Totalt kapitalkrav		27 473		21 603

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader

Coeli Frontier Markets AB

	Coeli Frontier Markets AB			
	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Totalt riskvägt exp	Kapitalkrav	Totalt riskvägt exp	Kapitalkrav
Beräknad på fasta omkostnader*	29 260	2 341	21 563	1 725
Summa kapitalkrav för operativa risker		2 341		1 725
Totalt kapitalkrav		2 341		1 725

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

Kapitalkvot	Konsoliderad situation		Coeli Frontier Markets AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	17,00%	17,25%	13,56%	17,13%
Total kapitalrelation	17,00%	17,25%	13,56%	17,13%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%
varav: kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav: kontracyklisk buffert	-	-	-	-
varav: systemriskbuffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt använda som buffert	9,00%	9,25%	5,56%	9,13%

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2018 utförts enligt Kapitaltäckningsförordningen (CRR). Denna förordning trädde i kraft 2014.

Bolaget har en kapitalbas som uppfyller minimikravet och överstiger startkapitalet om 2 913 tkr.

Till styrelsen bästa kännedom ger denna årsrapport en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Kapitalplanering

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 följer av Bolagets riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som Bolaget har i sin verksamhet för att säkerställa att det finns en tillfredställande kontroll avseende dessa. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids.

NOT 21 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum i bolaget efter räkenskapsårets utgång.

NOT 22 - KONCERTTILLHÖRIGHET

Per 31 december 2018 ägs Bolaget av Coeli Holding AB (51%), org nr 556790-3199, och SB Frontier Advisory ApS (49 procent) med säte i Danmark, org nr 36201983.

Coeli Holding AB är också moderbolag i den koncern i vilken Bolaget ingår.

NOT 23 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

balanserade vinstmedel	21 911
årets resultat	19 948
Summa	22 140

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till aktieägare utdelas	19 516
till nästa år balanseras	2 624
Summa	22 140

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

I sin bedömning har styrelsen beaktat Bolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expensionsplaner ställer på Bolagets egna kapital och likviditet.

Stockholm 2019-05-13

Åsa Leander-Skålen
Ordförande

Hans-Henrik Skov
Ledamot, VD

James Bannan
Ledamot, Vice-VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2019-05-13

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Frontier Markets AB, org.nr 556930-8447

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Frontier Markets AB för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Frontier Markets ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Frontier Markets 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 Frontier Markets 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 Frontier Markets AB för år 2018 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 Frontier Markets 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 ersättningsskyldighet mot bolaget

på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 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 Revisornsinspektionens webbplats: www.revisornsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 13 maj 2019

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 556930-8447, www.coeli.se