

Coeli

Coeli Holding AB, 556790-3199

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

Fastställelseintyg:

Undertecknad styrelseledamot i Coeli Holding AB, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att balans- och resultaträkningen blivit fastställda på årsstämman 2020-05-26.

Årsstämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Stockholm, 2020-06-05



Mikael Larsson

Styrelseledamot



Coeli | HOLDING AB

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2019 - 31 DECEMBER 2019

Organisationsnummer 556790-3199



ÅRSREDOVISNING

COELI HOLDING AB, ORG NR 556790-3199

Styrelsen för Coeli Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2019. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli är en finansiell företagsgrupp som rapporterar till Finansinspektionen (Coeli-grupp). I den konsoliderade situationen ingår förutom Coeli Holding AB följande bolag; Coeli Asset Management AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Shared Services AB, Coeli Real Estate AB, Coeli Asset Management S.A, Coeli European AB, Coeli Global AB, Coeli Frontier Markets AB (med 51 %) och Coeli Global AB (med 51%). Under året har bolagen Coeli Private Equity 2007 AB Org. nr 5567214-0900, Coeli Private Equity 2008 AB Org. nr 556740-3273, Coeli Private Equity 2009 AB Org. nr 556762-6873, Coeli Private Equity 2010 AB Org. nr 556790-3330, Coeli Private Equity 2011 AB Org. nr 556820-5941, Coeli Private Equity 2012 AB Org. nr 556864-4537, Coeli Private Equity 2013 AB Org. nr 556907-7943, Coeli Private Equity 2014 AB Org. nr 556942-5936 och Coeli Private Equity 2015 AB Org. nr 556981-3628, fusionerats med Coeli Private Equity AB Org. nr 559168-1019. I koncernen ingår även bolagen Coeli Private Equity 2006 AB, Dr Westerlunds gata 13 Fastighetsförvaltning AB, Polgatan 7 Fastighetsbolag AB, Fastighets AB Orlångsjö 2:7, Coeli Private Equity 2016 AB (publ.), Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity AB, Coeli Fastighet I AB (publ.), Coeli Fastighet II AB, Coeli Real Estate Fund I Holding AB, Coeli Holding Fastighet I AB samt Coeli Holding Fastighet II AB (publ) samt CNI Nordic 5 AB.

Coeli Holding AB

Coeli Holding AB är ett finansiellt holdingbolag. Bolaget har inga anställda. Moderbolaget rapporterar enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Coeli Asset Management AB

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.

Under året har verksamheten omorganiserats till viss del. År 2019 förvaltade bolaget, i egenskap av auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Coeli Fastighet I AB (publ.), Coeli Fastighet II AB (publ.), Coeli Private Equity AB (publ.), CNI Nordic 5 AB (publ.), Coeli Investment Partners AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB och Coeli Private Equity 2015 AB. Fonderna Coeli Private Equity 2007 - 2015 fusionerades i maj 2019 in i Coeli Private Equity. Coeli Asset Management har även uppdragits av FCG Fonder AB att utföra portföljförvaltningen av de alternativa investeringsfonderna Coeli Private Equity XI AB och Coeli Private Equity 2016 AB. Det totala värdet av de svenska fonderna under Bolagets förvaltning per 2019-12-31 uppgår till 1 989 (526) Mkr. Coeli 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. 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. Dessa fonder förvaltas till ett värde om 14 072 (11 613) Mkr på uppdrag av MDO i Luxemburg.

Coeli Wealth Management AB

Coeli Wealth Management AB registrerades som aktiebolag under 2015. I samband med att värdepapperstillstånd erhöles under 2016, flyttades verksamhet från tidigare Coeli AB till Coeli Wealth Management AB som startade sin verksamhet 1 juli 2016. Bolaget erbjuder finansiella tjänster och produkter till svenska kunder från kontor i Stockholm, Uppsala, Malmö, Helsingborg och Göteborg. Antalet anställda



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

uppgick vid utgången av året till 32 personer. Samtliga anställda rådgivare är licensierade av Swedsec. Företagets verksamhet består av förmögenhetsrådgivning samt depåverksamhet. Bolaget innehar följande tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VpML")

Tillstånd enligt VpML

Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument (2 kap. 1 § 1 p. VpML)

Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (2 kap. 1 § 2 p. VpML)

Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (2 kap. 1 § 5 p. VpML)

Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet (2 kap. 2 § 1 p. VpML)

Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster (2 kap. 2 § 4 p. VpML)

Coeli Wealth Management AB har även, i enlighet med 2 kap 3§ VpML, tillstånd för annan sidoverksamhet, bestående av försäkringsförmedling. Vidare innehar Coeli Wealth Management AB tillstånd att bedriva försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling. Bolaget har även tillstånd att registreras som förvaltare enligt 4 kap. 12 § Lag (2004:46) om värdepappersfonder.

I september 2019 erhöll Coeli Wealth Management AB Finansinspektionens tillstånd till placering av finansiella instrument utan faståtagande.

Coeli Shared Services AB

Coeli Shared Services AB startades den 8 mars 2016. Verksamhet började bedrivas 1 juli 2016 i samband med att koncernbolaget dåvarande Coeli AB delades i två operativa bolag Coeli Asset Management AB samt Coeli Wealth Management AB. I och med detta överfördes även koncernens stödfunktioner ut till ett separat bolag, Coeli Shared Services AB.

Coeli Shared Services ABs verksamhet består i att tillhandahålla stödfunktioner till koncernens operativa verksamhet inom den finansiella sektorn. Stödfunktionerna består av Finans, IT, Marknad, Compliance, HR, Risk samt Koncernstab. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 7 personer.

Coeli Private Equity Management AB

Coeli Private Equity Management AB är en registrerad AIF-förvaltare. Dess verksamhet består av att bedriva förvaltningsrådgivning för värdepapper samt att tillhandahålla företagsledning och administrativa tjänster inom koncernen samt bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder. Bolaget har under 2019 förvaltat fonden Coeli Private Equity 2006 AB. Bolaget har inga anställda.

Coeli Private Equity Management II AB

Coeli Private Equity Management II ABs verksamhet består av att bedriva förvaltningsrådgivning för värdepapper samt att tillhandahålla företagsledningstjänster och administrativa tjänster inom koncernen. Bolaget har inga anställda.

Coeli Private Equity Management II AB är moderbolag till Coeli Investment Partners AB, samt äger aktier i Coeli Private Equity 2016 AB (publ.), Coeli Private Equity XI AB, Coeli Fastighet I AB (publ.) Coeli Fastighet II AB (publ.), Coeli Private Equity AB (publ.), CNI Nordic 5 AB (publ.) Dessa alternativa investeringsfonder förvaltas av Coeli Asset Management AB (AIF- förvaltare för Coeli Private Equity 2016 AB (publ.) och Coeli Private Equity XI AB är FCG Fonder AB, som uppdragit portföljförvaltningen till Coeli Asset Management AB) och är verksamma inom strategierna fastigheter och Private Equity. Fastighetsfonderna gör direktinvesteringar i kommersiella fastigheter i utvecklingsområden med potential att utvecklas till bostäder. Private Equity-fonderna har i huvudsak en fond-i-fond strategi där de investerar i andra nordiska Private Equity-fonder, men har även vissa direktinvesteringar i onoterade bolag. CNI Nordic 5 AB (publ.) gör endast direktinvesteringar i onoterade innehav och portföljförvaltningen är utlagd på CNI Advisory AB. Målgruppen för Coeli Private Equity XI AB och Coeli Investment Partners AB är professionella respektive semi-professionella investerare. De övriga fem fonderna har aktier som är upptagna till handel på NGM Nordic AIF, för att möjliggöra marknadsföring till icke-professionella investerare.

Coeli Real Estate AB

Coeli Real Estate AB ska bedriva fastighetsförvaltning samt att tillhandahålla administrativa tjänster. Bolaget har inga anställda. Bolaget är moderbolag till Coeli Holding Fastighet I AB och Coeli Holding Fastighet II AB. Dotterbolagen gör investeringar i fastigheter med utvecklingspotential, vilka bolaget förvaltar. Per den 31 december 2019 har bolaget indirekt ägande, genom dotterbolagen, i tre fastigheter.

Coeli Asset Management S.A.

Coeli Asset Management S.A. är under likvidation.

Coeli Frontier Markets AB

Coeli Frontier Markets AB beviljades den 9 oktober 2015 av Finansinspektionen tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. Tillståndet avser att bedriva diskretionär förvaltning avseende finansiella instrument.

I mars 2016 avyttrade bolagets moderbolag Coeli Holding AB, 49% av aktierna i bolaget till SB Frontier Advisory ApS med säte i Danmark. Per 31 december 2019 ägs bolaget av Coeli Holding AB (51%) och SB Frontier Advisory ApS (49%).

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 mandatet från det utländska kapitalförvaltningsbolaget har ökat kraftigt i volym under 2019 vilket har medfört ökade intäkter för bolaget. Per 31 december 2019 uppgick det totala förvaltade kapitalet till 4 429 Mkr. Bolaget har två anställda.

Coeli Global AB

Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Tillståndet avser att bedriva diskretionär förvaltning avseende finansiella instrument. Vid utgången av 2019 hade bolaget tre anställda.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Coeli European AB

Bolaget registrerades 2017-10-09 och är för närvarande inaktivt. Tanken med bolaget är att förvalta fonden Coeli Absolute European Equity när fonden har uppnått en viss volym. Bolaget avser att under året ansöka om Finansinspektionens tillstånd att bedriva värdepappersrörelse (diskretionär förvaltning). Verksamheten förväntas starta i slutet av 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÅKENSKAPSÅRET

2019 kan sammanfattas som ytterligare ett väldigt starkt år för Coeli-gruppen med ökad omsättning och resultat jämfört med ett redan starkt fjolår. Tack vare en kombination av ökat intresse för våra produkter och tjänster, tillströmning av nya kunder, värdetillväxt och förvärv nådde Coeli-gruppen – liksom föregående år – historiska AUM och under året nådde vi milstolpen 20 miljarder i förvaltad kapital. Coeli Holding har under året gjort ett antal investeringar där vi dels investerat i SAVR som är en plattform där man kan välja fonder till ett bättre pris. Vi tror att denna investering passar väl in i Coelis strategi och kan utgöra ett komplement att nå nya kunder. Under året tog Bolaget 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, Coeli Sicav I - Energy Transition Fund och Coeli Sicav I - Multi Asset Fund. Under året likviderades även 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. Utöver denna fusion så likviderades 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. Inom våra fastighetsfonder har det under året skett ett antal förvärv av nya fastigheter som passar väl in i vår strategi.

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 som riktar sig till retailkunder. 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.

RISK OCH KAPITALHANTERING

Koncernens affärsverksamhet innebär en exponering för marknads-, kredit-, likviditets- och operativa risker. Verksamheten kräver därför en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva processer för respektive riskområde. För närmare beskrivning av bolagets risker se not 26.

För hanteringen och utvärderingen av de risker som bolaget dagligen utsätts för i dess verksamhet svarar ytterst styrelsen. Styrelsen ansvarar också för att de interna kontrollrutinerna och regelverken efterlevs.

Bolaget har en intern kapitalutvärdering som syftar till att tillse att bolaget har tillräckligt eget kapital med hänsyn till de risker bolaget är utsatt för. Bolagets kapitaltäckningsanalys återfinns i not 27.

FRAMTIDSUTSIKTER

Coeli står likt andra företag för närvarande inför utmaningen med spridningen av COVID-19 (Corona-viruset). Vi ser spridningen av viruset i många länder och implementering av åtgärder runt i världen för att förhindra att samhällen och affärsverksamheter påverkas. Coeli har sett finansiella effekter inom koncernen 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. Coeli ser trots den nuvarande situationen med COVID-19 ljus på framtiden på lite längre sikt. Vi har utvecklat ett kunderbudande som är oerhört konkurrenskraftigt i marknaden såväl inom förvaltning som inom skatt, juridik och försäkring. Inom vår kapitalförvaltning har vi lanserat nya fonder som vi tror väldigt mycket på.

EKONOMISKA KOMMENTARER

Koncernens likviditet uppgick till 35 064 tkr (31 893 tkr). Rörelseintäkter ökade under året och uppgick till 189 407 tkr (183 670 tkr). Resultat före skatt uppgick till en vinst om 79 997 tkr (38 678 tkr). Den ökade vinsten beror främst på resultat från värdepappersinnehav, vilket omfattar innehav i Coeli Real Estate AB, som värderades till 23 482 tkr, innehav i Gladshiem AB, vilket värderades till 6 827 tkr samt innehav i Coeli Private Equity AB vilket värderades till 50 262 tkr. Koncernens resultat från värdepappersinnehav uppgick till 67 111 tkr (5 564 tkr).

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FEMÅRSÖVERSIKT

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag. 1)	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	189 407	183 670	168 137	120 144	114 969
Resultat efter finansiella poster	79 590	38 678	32 299	16 842	9 408
Balansomslutning	285 363	196 844	164 006	127 089	103 178
Antal anställda vid utgången av året	79	84	73	80	83
Soliditet*	64%	63%	64%	60%	57%
Avkastning på totalt kapital**	2%	10%	6%	6%	-1%

1) Sedan 2019 tillämpas IFRS 16. För mer information se not 29

* Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

** Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat före finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel

(kr):

Balanserade vinstmedel	51 712 116
Årets resultat	31 282 998
Kronor	82 995 114

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

att till aktieägarna utdelas (0,7/aktie)	10 000 000
i ny räkning överföres	72 995 114
Kronor	82 995 114

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 0.7 sek per aktie vilket ger en total utdelning om 10 000 TSEK. Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Koncernens soliditet uppgår per 31 december 2019 till 64 procent och efter föreslagen utdelning uppgår soliditeten till 60 procent. För moderbolaget uppgår soliditeten till 50 procent, respektive 44 procent efter utdelningen. Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom. Coeli har delvis påverkats av COVID 19, men med koncernens affärsmodell med stor andel repetitiva intäkter så har påverkan inte varit så stor. Coeli har under Q1 2020 gjort ett bättre resultat än den ursprungliga budgeten och räknar med att göra ett positivt resultat för helår 2020. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).



KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)

		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	(not 2, 26)	189 407	183 670
Övriga rörelseintäkter		-	-
Summa rörelsens intäkter		189 407	183 670
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Ersättning underentreprenörer		-24 077	-21 091
Övriga externa kostnader	(not 4, 5)	-33 217	-45 580
Personalkostnader	(not 3)	-109 124	-94 295
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	(not 7, 8)	-9 742	-2 082
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	(not 9)	-8 478	-
Summa rörelsens kostnader		-184 638	-163 048
RÖRELSERESULTAT		4 769	20 622
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepappersinnehav	(not 6)	67 111	5 564
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 500	1 170
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 205	-1 388
Anteciperad utdelning	(not 6)	8 417	12 709
Summa resultat från finansiella investeringar		75 222	18 056
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		79 590	38 678
Koncernbidrag	(not 28)	407	-
RESULTAT FÖRE SKATT		79 997	38 678
Skatt på årets resultat	(not 19)	-3 334	-6 100
ÅRETS RESULTAT		77 664	32 578
<i>Resultat hänförligt till</i>			
Moderföretagets aktieägare		62 782	21 321
Innehav utan bestämmande inflytande		13 882	11 257

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
ÅRETS RESULTAT	76 664	32 578
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Valutakursdifferenser	-	-
Summa totalresultat för året	77 664	32 578
<i>Hänförligt till</i>		
Moderföretagets aktieägare	62 782	21 321
Innehav utan bestämmande inflytande	13 882	11 257

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)

		2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	(not 7)	555	315
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	(not 8,29)	35 998	-
Goodwill	(not 9)	1 050	9 878
Immateriella tillgångar	(not 10)	6 289	8 304
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 11, 14, 15, 16, 22)	113 777	42 001
Andra långfristiga fordringar	(not 12, 14)	29 201	35 727
Uppskjuten skattefordran	(not 19)	9 900	6 440
Summa anläggningstillgångar		196 770	102 664
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar		3 169	19
Aktuella skattefordringar	(not 19)	2 275	10 346
Övriga kortfristiga fordringar	(not 12, 18, 25)	39 544	40 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 13)	8 541	11 326
Kassa och bank	(not 14, 16)	35 064	31 893
Summa omsättningstillgångar		88 593	94 180
		285 363	196 844
SUMMA TILLGÅNGAR			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		120	120
Balanserade vinstmedel		101 154	88 684
Årets resultat		62 782	21 321
		164 462	110 125
Balanserade vinstmedel hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande		3 726	3 300
Årets resultat hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande		13 882	11 257
Innehav utan bestämmande inflytande		17 608	14 557
Summa Eget Kapital		181 663	124 682
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	(not 20)	6 075	8 197
Uppskjutna skatteskulder	(not 19)	698	1 607
Övriga långfristiga skulder	(not 12, 14, 16)	32 987	2 879
Summa långfristiga skulder		39 359	12 683
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	(not 14)	755	1 974
Skatteskulder	(not 19)	8 593	13 980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(not 21)	39 121	31 577
Övriga kortfristiga skulder	(not 14)	15 472	11 947
Summa kortfristiga skulder		63 941	59 478
Summa skulder		103 700	72 161
		285 363	196 844
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Förmedlingsprovision		-	-
Övriga externa kostnader	(not 4)	-1 210	-1 183
Summa rörelsens kostnader		-1 210	-1 183
RÖRELSERESULTAT		-1 210	-1 183
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Resultat från övriga värdepappersinnehav	(not 6)	108	3 778
Anteciperad utdelning	(not 6)	29 474	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		469	499
Summa resultat från finansiella investeringar		30 050	4 277
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		28 840	3 094
Koncernbidrag	(not 28)	2 466	-
Summa bokslutsdispositioner		2 466	-
RESULTAT FÖRE SKATT		31 306	3 094
Skatt på årets resultat	(not 19)	-23	-
ÅRETS RESULTAT		31 283	3 094

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

		2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag som konsolideras	(not 22)	81 563	58 923
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 11)	12 206	3 079
Andra långfristiga fordringar	(not 12)	13 501	13 501
Uppskjuten skattefordran	(not 19)	6 056	6 056
Summa finansiella anläggningstillgångar		113 326	81 559
Summa anläggningstillgångar		113 326	81 559
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		124	-
Fordringar hos koncernföretag	(not 18)	44 105	30 146
Övriga kortfristiga fordringar	(not 18)	6 917	195
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 13)	1 531	1 061
Summa kortfristiga fordringar		52 677	31 403
Kassa och bank		1 255	20 564
Summa omsättningstillgångar		53 932	51 967
SUMMA TILLGÅNGAR		167 258	133 526
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (12 632 130 aktier med kvotvärde 0,0095 kr)		120	120
Balanserade vinstmedel		51 712	57 460
Årets resultat		31 283	3 094
Summa eget kapital		83 115	60 674
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	(not 19)	23	-
Övriga avsättningar		-	-
Summa avsättningar		23	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	(not 12, 14, 17)	2 879	2 879
Summa långfristiga skulder		2 879	2 879
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	(not 14)	27	-
Skulder till koncernföretag	(not 14)	80 549	69 652
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(not 14, 21)	665	320
Summa kortfristiga skulder		81 240	69 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		167 258	133 525

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till aktieägarna	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget Kapital
KONCERNEN 2018						
Eget kapital vid årets Ingång 2018	120	171	98 612	98 904	5 489	104 512
Årets resultat	-	-	21 321	21 321	11 257	32 578
Summa totalresultat	-	-	21 321	21 321	11 257	32 578
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	1 470	1 470
Utdelning till ägarna	-	-	-10 106	-10 106	-3 660	-13 766
Eget kapital vid årets utgång 2018	120	171	109 827	110 119	14 555	124 682
KONCERNEN 2019						
Eget kapital vid årets Ingång 2019	120	171	109 827	110 119	14 555	124 682
Årets resultat	-	-	62 782	62 782	13 882	76 664
Summa totalresultat	-	-	62 782	62 782	13 882	76 664
Utdelning till ägarna	-	-	-8 842	-8 842	-10 831	-19 674
Eget kapital vid årets utgång 2019	120	171	163 767	164 059	17 604	181 663

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till aktieägarna
MODERBOLAGET 2018			
Eget kapital vid årets Ingång 2018	120	67 566	67 686
Årets resultat **	-	3 094	3 094
Utdelning till ägarna	-	-10 106	-10 106
Belopp vid årets utgång 2018	120	60 555	60 675

** Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

MODERBOLAGET 2019			
Eget kapital vid årets Ingång 2019	120	60 555	60 675
Årets resultat **	-	31 283	31 283
Utdelning till ägarna	-	-8 842	-8 842
Belopp vid årets utgång 2019	120	82 995	83 115

** Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (TKR)

(Indirekt metod)	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	4 768	20 622
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	8 586	1 565
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	7 374	-12 323
Erhållen ränta	1 500	8 273
Erlagd ränta	-2 205	5 233
Erhållna utdelningar	8 417	12 709
Betald skatt	-845	-3 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27 595	32 280
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-2 682	6 418
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	2 306	8 030
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 220	46 729
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-390	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2 475
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-21 423	-41 676
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	17 446	10 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 368	-34 059
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till ägarna	-19 682	-13 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 682	-13 766
Årets kassaflöde	3 170	-1 096
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	31 893	32 988
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	35 064	31 893

(not 14)

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG (TKR)

(Indirekt metod)	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 210	-1 183
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	23	-1 936
Erhållen ränta	814	609
Erlagd ränta	-470	-459
Erhållna utdelningar	29 479	3 778
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	28 608	810
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-20 805	-18 930
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 924	44 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 727	26 633
Investeringsverksamheten		
Försäljning av dotterbolag	-	1 260
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-31 658	-21 722
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 658	-20 462
Finansieringsverksamheten		
Koncernbidrag / erhållen utdelning	2 466	-
Utdelning till ägarna	-8 842	-10 106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 377	-10 106
Årets kassaflöde	-19 308	-3 934
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	20 563	24 498
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	1 255	20 564

(not 14)

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Coeli Holding AB, med organisationsnummer 556790-3199 har sitt säte i Stockholm med adress Sveavägen 24-26.

Styrelsen för Coeli Holding AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2019 genom godkännande för offentliggörande för stämma att godtas 26 maj 2020.

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU. Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden med undantag för de finansiella instrument som värderats till verkligt värde.

De finansiella rapporterna för koncernen och moderbolaget presenteras i tusental svenska kronor (tkr). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

Moderbolagets tillämpade redovisningsprinciper framgår nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSTANDARDER OCH TOLKNINGAR

Nya eller ändrade IFRS standarder och tolkningar 2019.

IFRS 16

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och tre tillhörande tolkningar (IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal, SIC 15 Förmåner i samband med teckning av ett operationellt leasingavtal och SIC 27 Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal).

IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen som en nyttjanderätt och en leasingkulld. Möjliga undantag är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden.

Kartläggningen av koncernens leasingavtal har slutförts och företagsledningen har utvärderat effekterna av övergången. Ceoli har valt att tillämpa övergångsmetoden begränsad retroaktivitet vilket innebär att jämförelsesiffrorna inte räknas om. Koncernen har valt att tillämpa lättnadsreglerna vad gäller korttidsavtal respektive avtal med lågt värde. Koncernen har valt att inte inkludera direkta utgifter vid värdering av nyttjanderätten avseende operationella leasingavtal som fanns vid den första tillämpningen av IFRS 16 vilket är 20190101. Per detta datum har Koncernen också valt att värdera nyttjanderätten till samma belopp som leasingkulden justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingbetalningar som fanns per denna dag. Vid övergången till IFRS 16 uppgick den marginella låneräntan för de leasingkulder som redovisas enligt IFRS16 till 3,5%.

Leasingavtal

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leasing". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Den nya standarden har trätt i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden godkändes av EU-kommissionen 2017. Koncernen har valt att tillämpa förenklad övergångsmetod.

Den huvudsakliga påverkan på Coelis redovisning gäller redovisningen av fastighetsleasing och fordon. Sådana leasingkontrakt har redovisats i balansräkningen. Ökningen av totala tillgångar är 36 MSEK beaktat även en omklassificering av redan existerande förutbetalda leasingkostnader. Inverkan på resultaträkningen eller eget kapital är inte betydande (0,7 MSEK) även om presentationen kommer att förändras i resultatet för koncernen.



Övriga redovisningsprinciper

Intäktsredovisning

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" är tillämplig från räkenskapsår som börjar i januari 2018 och ersätter IAS 18 "Intäkter", beskriver en heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt.

Provisions- och avgiftsintäkter

Koncernen 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.

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.

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.

Ersättning underentreprenörer

Kostnaderna avser provisioner till återförsäljare.

Skatter

Periodens skattekostnad/intäkt avser aktuell skatt samt förändring i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Värderingen prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i balansräkningen i de fall det finns en legal rätt att kvitta dessa.

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sverige sänks 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 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.

Finansiella tillgångar och skulder

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 koncernen.

Klassificering

Från och med 2018 klassificerar koncernen 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. Direkt ägda noterade innehav värderas till emissionskurs vilket uppdateras kvartalsvis.

Fordringar mot koncernbolag som ej konsolideras avser utdelning från årsfonderna till Private Equity Management AB. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar. Fordringar mot koncernbolag som ej konsolideras, kundfordringar samt inlåning till kreditinstitut värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Känslighetsanalys

Till följd av koncernens diversifierade fond- och fastighetsportföljer och det stora antalet underliggande innehav skulle en kvalitativ analys av riskerna (pris och ränterisk) i till exempel en känslighetsanalys inte kunna tas fram utan oförsvarliga kostnader samt med en hög tillförlitlighet.

Utdelningar

Intäkten avser erhållen utdelning från icke konsoliderade dotterbolag och redovisas då den bedöms som säker. Utdelningarna avser följande bolag:

- Coeli Private Equity Management AB som kontrollerar utdelning från Coeli Private Equity 2006 AB.
- Coeli Private Equity Management II AB som kontrollerar utdelning från Coeli Private Equity AB, Coeli Private Equity 2016 (pub) AB, Coeli Fastighet I AB, CNI Nordic V AB och Coeli Fastighet II AB.

Under året har bolagen Coeli Private Equity 2007 AB Org. nr 5567214-0900, Coeli Private Equity 2008 AB Org. nr 556740-3273, Coeli Private Equity 2009 AB Org. nr 556762-6873, Coeli Private Equity 2010 AB Org. nr 556790-3330, Coeli Private Equity 2011 AB Org. nr 556820-5941, Coeli Private Equity 2012 AB Org. nr 556864-4537, Coeli Private Equity 2013 AB Org. nr 556907-7943, Coeli Private Equity 2014 AB Org. nr 556942-5936 och Coeli Private Equity 2015 AB Org. nr 556981-3628, fusionerats med Coeli Private Equity AB Org. nr 559168-1019. Utdelningarna sker genom reglering i bolagsordning avseende preferensaktier varför den bedöms som säker redan före respektive årsstämma i det utdelande företaget.

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 räntebindningstiden 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.

KONCERNREDOVISNING

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Coeli Holding klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10. Detta betyder att vissa dotterbolag inte konsolideras enligt IFRS 10.31-33. Dessa dotterbolag värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultatet enligt IFRS 9.

Utländsk valuta

Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till genomsnittskurs i resultaträkningen. Balansposter i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen.

KOSTNADREDOVISNING

Koncernens kostnader avser ersättning till underentreprenörer, administrativa kostnader, personalkostnader samt räntekostnader. Dessa kostnadsförs löpande för den period de avser.

Administrativa kostnader

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster avseende rådgivning och konsultation, revisionskostnader, hyra samt övriga operativa kostnader i verksamheten.

Personalkostnader

Personalkostnader avser lön och tillhörande sociala avgifter, samt övriga personalkostnader så som semester. Lönekostnaderna redovisas i samband med intjänande. Här ingår också kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken ett företag betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Företaget har därefter inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter relaterat till den anställdes intjänade pensioner. Koncernen innehar endast avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna intjänas, vilket normalt sammanfaller med tidpunkterna då pensionspremierna erläggs. Kostnaden för särskild löneskatt periodiseras i takt med att pensionskostnaderna uppstår.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av enligt plan på fem år. Den vinst eller förlust som uppstår vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar avser goodwill, övriga immateriella tillgångar övertagna i samband med förvärv samt aktiverade utgifter för pågående IT-relaterade projekt. I och med att projekten är i sina uppstartsfas och större implementeringskostnader emotses har det inte påbörjats någon avskrivning av det aktiverade värdet för projekten. Projekten avslutades under året 2018. Goodwill nedskrivningsprövas årligen. De övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna skrivs av på 5 år.

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.

Koncernens avsättningar består av avsättning för partnerbonusdepåer och ej utbetalda bonusar samt avsättningar för förvärvsrelaterade tilläggsköpeskillingar. Avsättningarna värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Avsättning till partnerbonusdepåer kostnadsförs under intjänandeperioden på sex år. Avsättningar för ej utbetalda bonusar kostnadsförs det år som bonusar intjänats. Avsättningar marknadsvärderas löpande varvid de olika årens avsättningar kan komma att skilja sig storleksmässigt mellan åren. Pensionsutfästelser avser en tidigare förmånsbestämda plan vilken reglerats under 2014. Inga fler förmånsbestämda utfästelser finns i koncernen.

För mer information se Not 20.

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.

Pensionsförpliktelser

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som garanterar den anställde ett visst belopp i pension vid pensionering. Koncernen innehar inga förmånsbestämda pensionsplaner.

KRITISKA BEDÖMNINGSAKTÖRER**Investmentföretag**

Moderbolaget har bedömts utgöra ett investmentföretag. Dotterbolagen består dels av företag som erhåller medel från externa investerare och utvärderar avkastningen baserat på verkligt värde (Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity XI, Coeli Private Equity 2016, Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB samt Coeli Holding Fastighet II AB) och dels av företag som utför förvaltning och stödtjänster till tredje part och till nämnda investerare. I dessa bolag investerar Coeli i regel 0,5 mkr i kapital per bolag och externa investerare skjuter till det övriga kapitalet vilket innebär att Coelis egen investering normalt uppgår till mellan 0,25 och 1,0 procent av kapitalet i respektive bolag. Coeli Asset Management AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB och övriga bolag i koncernen vilka konsolideras utför förvaltnings- och stödtjänster till dessa bolag och till sedvanliga investerings- och specialfonder.

Verkligt värde

Beträffande bedömningsfrågor vid värdering till verkligt värde se not 15 Upplysning om värdering till verkligt värde. Dotterbolag som inte konsolideras värderas till verkligt värde över resultaträkningen eftersom Coeli Holding klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10. De dotterbolag som inte konsolideras avser Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity 2016 AB, CNI Nordic 5 AB (publ), Coeli Private Equity AB (publ), Coeli Investment Partners AB, Coeli Fastighet I AB (publ), Coeli Fastighet II AB (publ), Coeli Holding Fastighet I AB och dess dotterbolag, Coeli Holding Fastighet II AB och dess dotterbolag. Onoterade andelar i PE-fonder värderas till PE-bolagens andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav enligt den senaste erhållna värdering som erhållits från PE-fonden vid upprättandet av årsboksutet. Om Bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). Förvaltningsfastigheter i Coeli Fastighet I AB och Coeli Fastighet II AB värderas till verkligt värde per balansdagen. Verkligt värde fastställs genom oberoende externa värderingar. Samtliga förvaltningsfastigheter är klassificerade i nivå 3 enligt IFRS 13, dvs att värdet baseras på en analys av varje fastighets status och hyres- och marknadssituation i enlighet med IVSC internationella värderingsstandard, nionde upplagan och Samhällsbyggarnas etiska regler. Metoden är en avkastningsbaserad kassaflödesmetod som innebär att fastighetens framtida betalningsströmmar analyseras. Se även not 15 Upplysning om värdering till verkligt värde.

Partnerbonus

Partnerbonusdepåerna marknadsvärderas löpande och marknadsvärderingsjusteringen redovisas i resultaträkningen. Coeli har motsvarande avsättning för partnerbonusdepåerna där avsättningen kostnadsförs under intjänandeperioden på sex år. Avsättningen marknadsvärderas löpande varvid de olika årens avsättningar kan komma att skilja sig storleksmässigt mellan åren. Detta medför att koncernen inte är exponerad i marknadsförändringen i och med att man har samma tillgångs- och skuldförändring.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Coeli redovisar en uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott inom koncernen med en obegränsad nyttjandeperiod. Möjligheten till att utnyttja de skattemässiga underskotten i framtiden är hänförlig till Coelis förmåga att redovisa skattemässiga vinster i framtiden. Bedömningen är att Coeli inom överskådlig framtid kommer att redovisa vinster som kan utnyttjas mot tidigare års underskott vilket därmed motiverar redovisningen av den uppskjutna skattefordran. Se Not 19.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS:er och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. (så kallad lagbegränsad IFRS). Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Finansiella anläggningstillgångar

Från och med 2018 har IFRS 9 Finansiella Instrument ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Från och med 2018 klassificerar moderbolaget, likt koncernen, sina finansiella tillgångar i följande kategorier: Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect) och Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

Anteciperad utdelning

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Uppskjuten skatt relaterad till obeskattade reserver

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i moderbolaget den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till obeskattade reserver. Dessa redovisas således med bruttobelopp i balansräkningen.

Moderbolagets funktionella- och redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING**2019****2018****Koncernen**

Förvaltningsavgifter	154 121	154 589
Förmedlingsprovisioner	34 787	27 755
Övriga rörelseintäkter	499	1 325
	189 407	183 670

97 155 (86 398) tkr avser intäkter hänförliga från Luxemburg, 11 079 (3 164) från Abu Dhabi och 9 468 (10 916) tkr avser intäkter hänförliga från Kanada, resterade intäkter avser verksamhet i Sverige.

NOT 3 - PERSONAL**2019****2018****Koncernen**

Medelantal anställda	79	84
(varav kvinnor)	29	33
Sverige	79	85
(varav kvinnor)	29	33
Luxemburg	0	0
(varav kvinnor)	0	0

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

Till styrelser och VD:ar

löner och ersättningar	17 003	16 419
pensionskostnader	804	576
övriga skattepliktiga förmåner	132	148
sociala kostnader	5 273	5 481
	23 212	22 624

Till övriga anställda

löner och ersättningar	55 349	48 847
pensionskostnader	7 824	6 039
övriga skattepliktiga förmåner	114	116
sociala kostnader	17 440	16 065
Totalt för hela koncernen	80 727	71 067

Moderbolaget**103 939****93 691**

Moderbolaget har inte haft några anställda under året. Kostnaden för styrelsearvoden har uppgått till 99 tkr inkl sociala avgifter.



NOT 4 - UPPLYSNING OM REVISORNS ARVODE**2019****2018**

Arvode till bolagens revisorer har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:

Koncernen

Revisionsuppdrag	1 669	1 430
Skatterådgivning (PWC)	86	162
Revisionsverksamhet utöver uppdraget (PWC)	42	334
Övriga tjänster	49	173
Summa	1 846	2 098

Moderbolaget

Revisionsuppdrag	303	179
Skatterådgivning (PWC)	-	3
Revisionsverksamhet utöver uppdraget (PWC)	-	157
Övriga tjänster	35	80
Summa	338	419

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag. Arvodet avser i sin helhet revisionsföretaget och inte till något bolag i revisionsnätverket.

NOT 5 - OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**Koncernen**

I egenskap av leasetagare har koncernen ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtalen avser hyra av lokaler, förbrukningsinventarier samt leasingbilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig, per den 31 december 2019, enligt följande:

Leasingavtal	2019	2018
inom ett år	7 133	6 417
senare än ett år men inom fem år	27 146	23 649
senare än fem år	3 862	3 468
Summa	38 141	33 534

Årets leasingkostnader uppgår till 8 767 (7 468) tkr

NOT 6 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV**2019****2018****Koncernen**

Utdelningar från ej konsoliderade bolag	8 417	12 709
Realisationsresultat vid försäljningar	4	-662
Orealiserade värdeförändringar	67 756	12 126
Nedskrivningar	-650	-5 900
Summa	75 527	18 273

Moderbolaget

Utdelningar	29 474	3 809
Orealiserade värdeförändringar	108	-31
Summa	29 582	3 778



NOT 7 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **2019** **2018****Koncernen**

Ingående anskaffningsvärde	1 240	1 240
Inköp under perioden	390	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 631	1 240
Ingående avskrivningar	-926	-706
Årets avskrivningar	-149	-219
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 076	-926
Utgående planenligt restvärde	555	315

NOT 8 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, NYTTJANDERÄTT (IFRS 16)

Koncernen	Byggnader	Fordon	Total
Redovisat värde			
Ingående balans, 1 januari 2019	42 295	794	43 089
Avskrivningar	-6 774	-317	-7 091
Utgåendebalans, 31 december 2019	35 521	477	35 998

Ett leasingavtal klassificeras av koncernen som ett standard-leasingavtal om avtalet estimeras till ett värde över 50 000 kr. Ett standardleasingavtal är således ett leasingavtal för vilket en tillgång, i form av en nyttjanderätt, och en motsvarande leasingkulld redovisas vid leasingavtalets början, det vill säga när den underliggande tillgången är tillgänglig för användning. Koncernens leasingtillgångar, i form av nyttjanderätter, liksom långfristiga och kortfristiga leasingkulder presenteras som separata poster i koncernbalansräkningen. En nyttjanderätt skrivs normalt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Om det bedöms som rimligt säkert att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att överföras vid utgången av leasingperioden skrivs dock tillgången av över nyttjandeperioden. Koncernen har valt att inte redovisa en leasingkulld avseende korttidsleaseavtal (leasingavtal med en förväntad leasingtid på 12 månader eller kortare) och för leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Betalningar avseende sådana leasingavtal kostnadsförs linjärt. Dessutom är vissa variabla leasingavgifter inte tillåtna att redovisas som leasingkulld varför dessa också kostnadsförs löpande. Avskrivning av nyttjanderätten påbörjas från inledningsdatumet. Per 31 december 2019 uppgick koncernens kortfristiga leasingåtaganden till 6 492 tkr. Tabellen nedan visar kostnader och intäkter hänförliga till leasingavtalen.

INTÄKTER OCH KOSTNADER FRÅN LEASINGAVTAL (IFRS 16)**2019****Koncernen**

Avskrivningar an nyttjanderätter	-7 091
Återföring av leasingkostnader	7 654
Räntekostnader på leasingkulder	-1 508
Resultat före skatt	-945
Uppskjuten skatt	195
Resultat efter skatt	-751



NOT 9 - GOODWILL	2019	2018
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	9 878	9 999
Inköp under perioden	-	229
Försäljningar och utrangeringar	-350	-350
Nedskrivning	-8 478	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 050	9 878
Utgående planenligt restvärde	1 050	9 878

Vid årets ingång innefattade koncernens goodwill huvudsakligen den goodwill som uppstått i samband med förvärvet av Mobilis Kapital Förvaltning AB (8 249 tkr).

I det redovisade beloppet ingår även goodwill i samband med övertagandet av förvaltningsuppdraget för fonderna Capital Growth Strategy och Capital Preservation Strategy från AccuCap AB (1 750 tkr). Båda dessa goodwillposter ingick i samma kassagenererande enhet som den övriga kapitalförvaltningsverksamheten och därmed utvärderades gemensamt med densamma. Goodwill prövas minst årligen för nedskrivning. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde beräknas och om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärde där beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden där de första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. Företagsledningen använder en tillväxttakt på 2,5 (3) % för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom den period som täcks av de senast gjorda budgeten samt använder en diskonterings-sats på 11,78 (10) %. Bolaget har per 2019-12-31 förändrat sin bedömning kring vad som är kassagenererande enheter och bedömt att den goodwill som uppstått genom förvärvet av Mobilis Kapitalförvaltning AB utgör en egen kassagenererande enhet.

Vi har nu bedömt att ett nedskrivningsbehov har uppstått på grund av de fonder som övertogs nu är nedlagda sen en tid tillbaka och följaktligen att placerarna då lämnat den fond vilken förvaltningsavtalen ursprungligen avsåg. En del av kunderna och kapitalet har flyttats över till andra fonder i koncernen men det är svårt att följa upp detta och hur står del av det ursprungliga kapitalet som fortfarande står under förvaltning, och kommer att bli svårare att bedöma över tid. Vi bedömer därför att det mest korrekta är att skriva av denna goodwill i sin helhet.

NOT 10 - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2019	2018
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	10 996	8 400
Inköp under perioden	136	2 744
Försäljningar och utrangeringar	-182	-148
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 951	10 996
Ingående avskrivningar	-2 693	-1 34€
Årets avskrivningar	-1 969	-1 34€
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 4662	-2 693
Utgående planenligt restvärde	6 289	8 304

Per 2019-12-31 innefattade koncernens immateriella tillgångar portföljförvaltningsavtalen och plattformavtalen övertagna i samband med förvärvet av Mobilis Kapital Förvaltning AB (6 732 tkr). Immateriella tillgångar inkluderade även aktiverade utgifter relaterade till pågående IT-projekt (4 022 tkr) och varumärkesutveckling (378 tkr). Följande avskrivningstider på immateriella tillgångar gäller:

- förvävsrelaterade immateriella tillgångar - 5 år,
- aktiverade utgifter i samband med IT-projekt - 5 år,
- aktiverade utgifter i samband med varumärkesutveckling - 3 år.

I och med att dessa IT- och varumärkesrelaterade projekt är i sin uppstartsfas och större implementeringskostnader förväntas, så har det inte påbörjats någon avskrivning av det aktiverade värdet för dessa projekt. Första avskrivningen kommer att göras under år 2020.

NOT 11 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2019	2018
Koncernen		
Ingående värde	42 001	33 888
Investeringar under perioden	21 423	6 853
Försäljningar under perioden	-17 446	-10 092
Förändring marknadsvärde	67 798	11 352
Utgående marknadsvärde	113 777	42 001
Moderbolaget		
Ingående värde	3 079	2 526
Investeringar under perioden	9 184	584
Förändring marknadsvärde	-57	-31
Utgående marknadsvärde	12 206	3 079

Per 2019-12-31 innefattade koncernens långfristiga värdepappersinnehav investeringar i fonder i partnerbonusdepåer och depåer för ej utbetalda bonusar (16 552 tkr), innehav i PE-årsbolagen samt fastighetsfondbolaget i Coeli Private Equity Management AB och Coeli Private Equity Management II AB (10 701 tkr), innehav i fastighetsbolagen i Coeli Real Estate AB, vilket värderas till 23 482 tkr, innehav i Coeli Private Equity AB som värderas till 50 262 tkr, innehav i Gladsheim AB vilket värderats till 6 827 tkr samt innehav i SAVR AB 5 000 tkr. Långfristiga värdepappersinnehav inkluderar även innehav i Coeli Holding AB:s depå (7 185 tkr).

Marknadsvärde aktier och andelar

Private Equity- och Fastighetsbolagen värderas enligt nivå 3, onoterade innehav. Övriga innehav är värderade enligt nivå 1, noterade priser på en aktiv marknad.

NOT 12 - ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	2019	2018
Koncernen		
Konvertibelt lån*	13 501	13 501
Övriga fordringar**	15 700	22 226
Övriga långfristiga fordringar vid årets utgång	29 201	35 727
Moderbolaget		
Konvertibelt lån*	13 501	13 501
Övriga långfristiga fordringar vid årets utgång	13 501	13 501

*Lånet förfaller per 2022-03-31 och ränta om 0,5% betalas kvartalsvis i efterskott.

**Lån till koncernföretag som inte konsolideras.

NOT 13 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2019	2018
Koncernen		
Upplupna provisionsintäkter	1 055	6 365
Övriga förutbetalda kostnader	7 486	4 961
Övriga långfristiga fordringar vid årets utgång	8 541	11 326
Moderbolaget		
Upplupna ränteutgifter	1 531	1 061
Övriga långfristiga fordringar vid årets utgång	1 531	1 061



NOT 14 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KONCERNEN	Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2019-12-31			
Kassa och bank	35 063	-	33 063
Aktier och andelar	16 984	97 224	114 208
Övriga tillgångar*	51 259	28 765*	80 024
Summa finansiella tillgångar	103 306	125 989	229 295

*Konvertibelt lån som förfaller 2022-03-31 samt koncerninternt lån som inte konsolideras

Skulder 2019-12-31			
Leverantörsskulder	755	-	755
Övriga skulder	54 594	-	54 594
Summa finansiella skulder	55 349	-	55 349

	Tillgångar Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Övriga Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2018-12-31			
Kassa och bank	30 649	-	30 649
Aktier och andelar	-	80 927	80 927
Skattefordringar	1 621	-	1 621
Övriga tillgångar	223 425	22 717	246 142
Summa finansiella tillgångar	255 695	103 643	359 338

Skulder 2018-12-31			
Leverantörsskulder	491	-	491
Skatteskuld	663	-	663
Övriga skulder	194 076	26 224	220 300
Summa finansiella skulder	195 230	26 224	221 454

Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

MODERBOLAGET	Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2019-12-31			
Kassa och bank	1 255	-	1 255
Aktier och andelar	7 185	86 584	93 769
Övriga tillgångar*	52 677	13 501*	66 177
Summa finansiella tillgångar/skulder	61 117	100 084	161 202

*Konvertibelt lån som förfaller 2022-03-31 och ränta om 0,5% betalas kvartalsvis

Skulder 2019-12-31			
Leverantörsskulder	27	-	27
Skulder till koncernföretag	80 549	-	80 549
Övriga skulder	665	-	665
Summa skulder	81 240	-	81 240

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2018-12-31			
Kassa och bank	20 564	-	20 564
Aktier och andelar	-	62 002	62 002
Övriga tillgångar	31 403	19 557	50 960
Summa finansiella tillgångar/skulder	51 967	81 559	133 525

Skulder 2018-12-31			
Övriga skulder	72 850	-	72 850
Summa finansiella tillgångar/skulder	72 850	-	72 850

Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.



NOT 15 - UPPLYSNINGAR OM VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Tillgångar 2019-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Partnerbonusdepå	-	-	-
Private Equity och fastighetsfondbolag	-	-	16 134
Coeli Real Estate	-	-	21 328
Coeli Private Equity (publ)	50 262	-	-
Kapitalförsäkring	464	-	-
Depå för ej utbetalda bonusar	5 365	-	-
Konvertibelt lån	-	-	13 501
Övriga värdepappersdepåer	11 508	-	-

Skulder 2019-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Avsättningar för ej utbetald bonus	5 365	-	-

Tillgångar 2018-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Partnerbonusdepå	3 759	-	-
Private Equity årsbolag och fastighetsfondbolag	-	-	7 201
Real Estate	-	-	14 307
Kapitalförsäkring	639	-	-
Depå för ej utbetalda bonusar	3 556	-	-
Aktier i Coves 2 AB	-	-	13 501
Övriga värdepappersdepåer	3 564	-	-

Skulder 2018-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Partnerbonusdepå	3 755	-	-
Avsättningar för ej utbetald bonus	3 556	-	-
Förvävsrelaterad tilläggsköpeskilling	-	-	246

Nivå 1 - Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad.

Nivå 2 - Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 - Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata.

Under räkenskapsåret förekommer inga väsentliga förflyttningar mellan Nivå 1, 2 eller 3.

Värdering av "Private Equity och fastighetsfondbolag".

I Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity 2016 AB, Coeli Fastighet I AB och Coeli Fastighet II AB har Coeli en kapitalinsats om 0,5 mkr där investeringen utgörs av preferensaktier. Dessa aktier ger rätt till en löpande fast avkastning. De ger även rätt till en sk överavkastning innebärande att investerarna först ska ha tillbaka investerat kapital med en avtalad avkastningsränta vilken varierar från bolag till bolag. Den överskjutande avkastningen fördelas så att Coeli för Private Equity-fonderna erhåller 20%, och för Fastighetsfonderna erhåller 30%, av denna överskjutande ränta. Per 2019-12-31 har endast Coeli Private Equity 2006 nått en sådan avkastning att Coeli har rätt att erhålla överavkastning. Inget bolag har så svag avkastning att Coeli riskerar att förlora insatt kapital. Mot den bakgrunden motsvaras verkligt värde på Coelis investering av anskaffningsvärdet (aktuellt bokfört värde).

Verkligt värde på Private Equity-bolagens investeringar fastställs genom att onoterade andelar i fonder värderas till bolagens andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav enligt den senaste erhållna värderingsrapporten som erhållits från PE-fonden vid upprättandet av bokslutet. Om Bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Verkligt värde för Fastighetsbolagen fastställs genom att externa värderingsutlåtande inhämtas för respektive fastighet och sammanställs i hel- och halvårsbokslut. På samma sätt som i värderingen av Private Equity-innehaven kan bolaget justera den externa värderingen om det bedöms att den genomförda värderingen inte i tillräcklig grad tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet i de underliggande fastigheterna.

Värdering av direktägda onoterade bolag

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga investeringar i private equity-andelar har klassificerats i nivå 3 eftersom de ej har observerbara indata och eftersom de sällan handlas eller inte alls på en aktiv marknad. När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper används en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer. Antaganden, uppskattningar och bedömningar som används av Bolaget på grund av bristen på observerbara indata kan avsevärt påverka det verkliga värdet på aktierna och därmed Bolagets resultat.

Per bokslutsdagen har samtliga direktägda onoterade innehav kunnat värderas baserat på sena anskaffningar eller större externa emissioner, vilka genomförts på marknadsmässiga grunder, och således bedöms utgöra marknadsvärdet.

Värdering av Real Estate

Verkligt värde i Real Estate-verksamheten fastställs genom att respektive fastighetsbolags ägda fastigheter värderas till verkligt värde och med hänsyn till respektive bolags preferensaktiestruktur och därmed vinstfördelningsmodell. Verkligt värde fastställs genom oberoende externa värderingar. Samtliga förvaltningsfastigheter är klassificerade i nivå 3 enligt IFRS 13, dvs att värdet baseras på en analys av varje fastighets status och hyres- och marknadssituation i enlighet med IVSC internationella värderingsstandard, nionde upplagan och Samhällsbyggarnas etiska regler. Metoden är en avkastningsbaserad kassaflödesmetod som innebär att fastighetens framtida betalningsströmmar analyseras. Marknadsvärdet inkluderar till viss del en bedömning av värdet av en potentiell byggrätten på fastigheten. Denna innefattar det sannolika marknadsvärdet vid skapande av byggrätter för bostäder.

Värdering Private Equity (publ)

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, värderingsinstitut eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1

Partnerbonusdepå

Består av fondandelar för vilka kurssättning sker dagligen.

Känslighetsanalys

Till följd av koncernens diversifierade fond- och fastighetsportföljer och det stora antalet underliggande innehav skulle en kvalitativ analys av riskerna (pris och ränterisk) i till exempel en känslighetsanalys inte kunna tas fram utan oförsvarliga kostnader samt med en hög tillförlitlighet.

NOT 16 - LÖPTIDSINFORMATION

Vid anfordran Upp till 3 mån 3 mån till 1 år 1 år till 2 år 2 år till 5 år

2019-12-31

Kundfordringar	-	1 363	-	-	-
Kassa och bank	35 064	-	-	-	-
Depå för ej utbetalda bonusar	-	-	-	-	1 788
Övriga värdepappersdepåer	-	1 788	-	1 788	-
Konvertibellån	-	432	7 185	-	13 501
Summa finansiella tillgångar	35 064	3 582	7 185	1 788	15 289

Leverantörsskulder	-	725	-	-	-
Aktieägarlån	-	-	-	-	18 454
Avsättning partnerbonusdepå	-	-	-	-	-
Avsättning depå för ej utbetalda bonusar	-	1 788	-	1 788	1 788
Avsättning villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	246	-
Summa finansiella skulder	-	2 513	-	2 034	20 242

2018-12-31

Kundfordringar	-	18	-	-	-
Kassa och bank	31 893	-	-	-	-
Partnerbonusdepå	-	3 759	-	-	-
Depå för ej utbetalda bonusar	-	1 185	-	1 185	1 185
Övriga värdepappersdepåer	-	582	3 079	-	-
Konvertibellån	-	-	-	-	13 501
Summa finansiella tillgångar	31 893	5 544	3 079	1 185	14 686

Leverantörsskulder	-	1 974	-	-	-
Aktieägarlån	-	-	-	-	24 654
Avsättning partnerbonusdepå	-	3 755	-	-	-
Avsättning depå för ej utbetalda bonusar	-	1 185	-	1 185	1 185
Avsättning villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	246	-
Summa finansiella skulder	-	6 914	-	1 431	25 840

De finansiella skuldernas bokförda värde bedöms vara detsamma som det verkliga värdet.

NOT 17 - AVSTÄMNING AV NETTOSKULD**2019** **2018**

Likvida medel	35 064	31 893
Kortfristiga placeringar*	67 599	11 519
Låneskulder - förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	-2 879	-2 879
Låneskulder - förfaller efter ett år	-18 454	-24 654
Nettoskuld	81 330	15 880
Likvida medel och kortfristiga placeringar	102 663	43 413
Bruttoskuld - bunden ränta	-18 454	-24 654
Bruttoskuld - rörlig ränta	-2 879	-2 879
Nettoskuld	81 330	15 880

*Kortfristiga placeringar handlas på en aktiv marknad, och avser koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 18 - ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR**2019** **2018****Koncernen**

Utdelning årsfonder	13 086	14 948
Övriga kortfristiga fordringar	39 544	25 648
	52 630	40 596

Moderbolaget

Fordran koncernbolag	44 105	30 146
Övriga kortfristiga fordringar	6 917	195
	51 022	30 341

I övriga kortfristiga fordringar för koncernen finns koncerninterna fordringar om totalt 0 (151) tkr som löper mot bolag som inte konsolideras.

NOT 19 - SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran				
Aktiverade underskott	9 900	6 440	6 056	6 056
Uppskjuten skatteskuld				
Orealiserade värdeförändringar	698	1 607	23	-
Koncernen			2019	2018
<i>Aktuell skatt</i>				
Årets skattekostnad			-7 704	-6 278
Justering skatt hänförlig till tidigare år			-	-
Summa aktuell skatt			-7 704	-6 278
<i>Uppskjuten skatt</i>				
Uppskjuten skatteintäkt / kostnad avseende temporära skillnader			-591	-61
Uppskjuten skatteintäkt / kostnad i under året aktiverat underskott			3 778	238
Summa uppskjuten skatt			4 369	177
Totalt redovisad skattekostnad			- 3 334	-6 100

*Som grund för aktiverade underskott ligger budget för kommande år som visar på positivt resultat i koncernen, förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster och uppgår till 19 852 tkr.



Avstämning effektiv skattesats - Koncernen	2019	2018
Resultat före skatt	79 997	34 589
<i>Resultat hänförlig till svensk beskattning</i>	79 997	34 589
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (22% för år 2018, 21,4% för år 2019)	-17 119	-7 609
<u>Skatteeffekt avseende:</u>		
Ej avdragsgilla kostnader	-2 709	-1 577
Ej skattepliktiga intäkter*	15 252	2 853
Intäkter som ska beskattas men som ej ingår i det redovisade resultatet	34	-8
lanspråktagen inrullat underskott	272	65
Temporära skillnader	635	-61
Uppskjuten skatteintäkt / kostnad i under året aktiverat underskott	-24	238
Effekt av ändrade skattesatser	325	-50
Kostnader som skall dras av men som ej ingår i det redovisade resultatet	-	51
Redovisad effektiv skatt	-3 334	-6 100

* I ej skattepliktiga intäkter ingår intäkter som är hänförliga till vinst från värdepappersinnehav, samt utdelningar.

MODERBOLAGET	2019	2018
<i>Aktuell skatt</i>		
Årets skattekostnad	-	-
Justering skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Summa aktuell skatt	-	-
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	-23	-
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskott	-	-
Summa uppskjuten skatt	-23	-
Totalt redovisad skattekostnad	-23	-

Avstämning effektiv skattesats - moderbolag	2019	2018
Resultat före skatt	31 306	3 094
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (22% för år 2018, 21,4% för år 2019)	-6 700	-681
<u>Skatteeffekt avseende:</u>		
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-7
Ej skattepliktiga intäkter	6 431	838
Underskott för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats	272	-150
Redovisad effektiv skatt	-	-

NOT 20 - ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

2019-12-31

2018-12-31

Koncernen		
Avsättning vid årets ingång	8 197	15 975
Årets avsättningar	-	-
Värdeförändring	-26	-597
Upplösningar	-2 096	-7 180
Avsättning vid årets utgång	6 075	8 197

Övriga avsättningar avser avsättning till partnerbonusdepåer, ej utbetalda bonusar, pensioner samt förvävsrelaterad tilläggsköpeskilling. Avsättningarna värderas till verkligt värde. Motsvarande tillgång på depåerna samt de förvärvade finansiella tillgångarna redovisas i Not 14.



NOT 21 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**2019-12-31****2018-12-31****Koncernen**

Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	9 166	7 667
Upplupna sociala avgifter december	1 764	1 563
Övriga poster	28 191	22 347
	39 121	31 577

Moderbolag

Övriga poster	665	320
	665	320

NOT 22 - PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG**Aktier och andelar i koncernföretag****MODERBOLAGET****Antal aktier****Bokfört värde****Bokfört värde****2019-12-31****2018-12-31****Coell Asset Management AB, 556608-7648, Stockholm**

17 500

26 937

9 937

Kapitalandel: 100%

Coell Private Equity Management AB, 556698-8225, Stockholm

100 000

100

100

Kapitalandel: 100%

Coell Frontler Markets AB, 556930-8447, Stockholm

766

1 034

1 034

Kapitalandel: 51%

Coell Asset Management S.A., B175733, Luxemburg

250 000

70

70

Kapitalandel: 100%

Coell Wealth Management AB, 559008-1716, Stockholm

1 250 000

29 250

24 250

Kapitalandel: 100%

Coell Private Equity Management II AB, 559031-2723, Stockholm

50 000

1 659

1 659

Kapitalandel: 100%

Coell Shared Services AB, 559047-6312, Stockholm

1 000

100

100

Kapitalandel: 100%

Coell Real Estate AB, 559064-7102, Stockholm

50 000

7 340

6 700

Kapitalandel: 100%

Coell Global AB, 556683-5608, Stockholm

14 639

15 048

15 048

Kapitalandel: 100%

Coell European AB, 559128-4574, Stockholm

25 500

26

26

Kapitalandel: 51%

Summa aktier och andelar**81 563****58 923**

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	58 923	52 546
Årets kapitaltillskott	22 640	7 637
Årets återförda kapitaltillskott	-	-
Årets anskaffningar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Årets avyttringar	-	-1 260
Utgående balans	81 563	58 923
Lån till koncernföretag		
Coeli Real Estate AB	18 454	24 654
Coeli Private Equity Management II AB	300	321
Utgående balans	18 754	24 975

NOT 23 - INDIREKTA INNEHAV

	Bokfört värde 2019-12-31	Bokfört värde 2018-12-31
Coeli Private Equity 2006 AB, 556698-8209, Stockholm	500	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2007 AB, 556721-0900, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2008 AB (publ), 556740-3273, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2009 AB, 556762-6873, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2010 AB, 556790-3330, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2011 AB, 556820-5941, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2012 AB, 556864-4537, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2013 AB, 556907-7943, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity Fund XI AB, 559031-2640, Stockholm	8	8
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2014 AB, 556942-5936, Stockholm	-	500
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2015 AB, 556981-3628, Stockholm	-	509
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Private Equity 2016 AB, 559031-9249, Stockholm	500	500
Kapitalandel : n/a **		
CNI Nordic 5 AB, 559145-1801, Stockholm	185	185
Kapitalandel : n/a **		
Coeli Fastighet I AB (publ), 559086-4392, Stockholm	500	500
Kapitalandel : n/a **		



Coell Investment Partners AB	110	-
Kapitalandel : n/a		
Coell Private Equity AB	5 079	500
Kapitalandel : n/a **		
Coell Mandelblomman AB - 556645-9201	62 615	-
Kapitalandel : n/a **		
Fastighets AB Madellum - 559206-3761	19 371	-
Kapitalandel : n/a **		
Coell Gamlestaden AB - 556779-3871	72 940	-
Kapitalandel : n/a **		
Coell Real Estate Fund I Holding AB, 559129-5513, Stockholm	126 209	94 950
Kapitalandel : n/a **		
Coell Alfa II AB, 559187-6361	9 705	-
Kapitalandel : n/a **		
Jämtlänningen Holding AB, 559129-5505, Stockholm	94 832	50
Kapitalandel : n/a **		
Coell Vagnhallen 15 AB, 556372-4961, Stockholm	115 336	50
Kapitalandel : n/a **		
Snättringe 31 AB, 559126-1762, Stockholm	8 934	50
Kapitalandel : n/a **		
Luktvioen Fastighets AB, 559126-1770, Stockholm	10 178	50
Kapitalandel : n/a **		
Långgatan Fastighets AB, 559131-6913, Stockholm	9 278	50
Kapitalandel : n/a **		
Fastighets AB Malmhuset, 556695-3328, Stockholm	76 597	50
Kapitalandel : n/a **		
Coell Holding Fastighet I AB, 559063-9117, Stockholm	250	250
Kapitalandel : n/a **		
Coell Holding Fastighet II AB (publ), 559066-4636, Stockholm	4 000	4 000
Kapitalandel : n/a **		
Fastighets AB Orlångsjö 2:7, 559030-7475, Stockholm	39 191	39 191
Kapitalandel : n/a **		
Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB, 559068-7918, Stockholm	17 071	20 206
Kapitalandel : n/a **		
Polgatan 7 Fastighetsbolag AB, 559092-6506, Stockholm	6 020	7 821
Kapitalandel : n/a **		
Coell Fastighet II AB, 559173-7548	500	500
Kapitalandel : n/a		
Coell Beta I AB, 559210-6495	50	-
Kapitalandel : n/a **		

Coeli Beta II AB, 559210-6487	50	-
Kapitalandel : n/a **		

Coeli Söderby AB, 556655-6212	50	-
Kapitalandel : n/a **		

** Bolagen är stängda för nyteckning.

Coeli Private Equity 2006, 2016 samt XI AB

Ägaren av P1 aktierna i respektive Coeli Private Equity-bolag, innehar rätten till en årlig aktieutdelning om 1,35-2% på det totala inbetalade kapitalet i respektive bolag. Ägaren av P1 aktierna har även rätt till 20% av överavkastningen efter att P2 aktieägarna (investerarna) fått tillbaka inbetalat kapital uppräknat med en årlig procent varierande mellan 3-7% i de olika bolagen.

CNI Nordic 5 AB

Bolaget är ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management II AB, 559031-2723

Coeli Private Equity AB

Bolaget är ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management II AB, 559031-2723

Coeli Holding Fastighet II AB (publ)

Preferensaktierna i Coeli Holding Fastighet II AB har företräde till utdelning och utskiftning vid likvidation upp till ett belopp motsvarande det kapital som investerats i Bolaget av preferensaktieinnehavarna. Därefter har Coeli Real Estate AB rätt att erhålla utdelning eller utskiftning i likvidation motsvarande det kapital som investerats i Bolaget av stamaktieinnehavarna. Vinstutdelning och utskiftning i likvidation därutöver ska fördelas lika mellan preferensaktier och stamaktier.

Coeli Fastighet I AB (publ)

Bolaget är ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management II AB, 559031-2723. Coeli Private Equity Management II AB:s innehar 500 000 preferensaktier P1 vilket motsvarar ca 83 procent av rösterna och ca 33 procent av aktiekapitalet i Coeli Fastighet I AB. Bolaget äger genom Coeli Real Estate Fund I Holding AB, 559129-5513 och Coeli Alfa II AB, 559187-6361, dotterbolagen Coeli Vagnhallen AB, 556372-4961, som ägs genom det helägda dotterbolaget Jämtlänningen Holding AB, 559129-5505 och Luktviolen Fastighets AB, 559126-1770, Snätttringe 31 AB, 559126-1762, Långgatan Fastighets AB, 559131-6913, Fastighets AB Malmhuset, 556695-3328, Coeli Mandelblomman AB, 556645-9201, Fastighets AB Madelium, 559206-3761, och Coeli Gamlestaden AB, 556779-3871.

Coeli Private Equity Management II AB i egenskap av ägaren av P1 aktierna innehar rätten till en årlig aktieutdelning om 0,35 procent på det totala fastighetsvärdet under förvaltning i Coeli Fastighet I AB.

Bolagets preferensaktier P2 är noterade på den reglerade marknaden NGM Equity.

Coeli Fastighet II AB (publ)

Bolaget är ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management II AB, 559031-2723. Coeli Private Equity Management II AB:s innehar 500 000 preferensaktier P1 vilket motsvarar ca 89 procent av rösterna och ca 44 procent av aktiekapitalet i Coeli Fastighet II AB. Bolaget äger genom Coeli Beta I AB, 559210-6495, och Coeli Beta II AB, 559210-6487, dotterbolaget Coeli Söderby AB, 556655-6212.

Bolagets preferensaktier P2 är noterade på den reglerade marknaden NGM Equity.

NOT 24- STYRELSELEDAMÖTER OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Antal på		Antal på	
	balansdagen	Varav män	balansdagen	Varav män
Koncernen (Inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	20	20	17	16
VD och andra ledande befattningshavare	5	5	6	6
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
VD och andra ledande befattningshavare	-	-	-	-



NOT 25 - NÄRSTÄENDE TRANSAKTIONER**VD och styrelse**

Michael Edquist ledamot i Coeli Global AB, Coeli Frontier AB, samt Coeli Wealth Management AB är partner på advokatfirman Lindahl KB. Bolaget tillhandahåller Coeli koncern inom juridisk konsultation och har under året fakturerat arvoden uppgående till ca 1 379 (304) tkr. Åsa Leander Skälén, avgående styrelseledamot i Coeli Frontier Markets AB har genom sitt bolag RealJuridik i Sverige AB fakturerat konsultation om 38 (19) tkr under året. Leif Lindau är styrelseledamot i Coeli Wealth Management AB och har genom sitt bolag Lintra Consulting AB fakturerat konsultation om 10 (84) tkr.

Coell Asset Management AB

a) Försäljning av tjänster	2019
Förvaltningsarvode Coeli Fastighet I AB	3 206
Summa	3 206

Coell Private Equity Management AB

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som bolaget ingått med Coeli Private Equity 2006 AB. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Följande transaktioner har skett under 2019 mellan bolaget och dess dotterbolag som ej konsolideras:

a) Fordringar/skulder vid årets slut	2019
Fordran Coeli Private Management 2006 AB	108
Fordran Coeli Private Equity AB	29
Fordran Coeli Private Equity 2016 AB	9
Fordran Coeli Private Equity XI AB	9
Fordran CNI 5 AB	203
Summa	357

Fordringar och skulder ovan härrör från transaktioner avseende kortfristiga tillskott av likviditet till dotterbolagen. Bolaget har inte några säkerheter för dessa fordringar och skulder och inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.

Coell Private Equity Management II AB

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående, Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Följande transaktioner har skett under 2019 mellan bolaget och dess dotterbolag som ej konsolideras:

a) Fordringar/skulder vid årets slut	2019
Fordran anteciperad utdelning Coeli Fastighet I AB (publ)	1 621
Fordran Coeli Private Equity XI AB	150
Fordran Coeli Private Equity 2016 AB	690
Kortfristig fordran CNI Nordic 5 AB	443
Kortfristig fordran Private Equity AB	636
Kortfristig fordran Coeli Investment Partners AB	24
Summa	3563

Fordringar och skulder ovan härrör från transaktioner avseende anteciperad utdelning från årsbolagen samt kortfristiga tillskott av likviditet till dotterbolagen. Bolaget har inte några säkerheter för dessa fordringar och skulder och inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.



Coeli Real Estate AB

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Följande transaktioner har skett under 2019 mellan bolaget och dess dotterbolag som ej konsolideras:

a) Fordringar/skulder vid årets slut	2019
Långfristig fordran Coeli Holding Fastighet I AB	14 800
Långfristig skuld Coeli Holding AB	18 414
Kortfristig skuld Coeli Holding Fastighet I AB	50
Kortfristig fordran Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB	70
Summa	33334

Fordringarna på Coeli Holding Fastighet I AB består av ett långfristigt lån och den upplupna räntan på lånet. Därtill har Coeli Real Estate AB även en kortfristig skuld till Coeli Holding Fastighet I AB avseende lämnat aktieägartillskott.

NOT 26 - GRUPPENS TILLSTÅNDSPLIKTIGA BOLAGSRISKER

Coeli Holding AB är moderbolag i Coeli -gruppen. I Coeli-gruppen ingår följande bolag; Coeli Asset Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Shared Services AB, Coeli European AB, Coeli Global AB och bolag under avveckling; Coeli SA Lux. Coeli-gruppen utgör även en konsoliderad situation.

I de enskilda bolagen uppstår olika risker utifrån den verksamhet som bedrivs. Coeli delar in sina risker i Kreditrisker, Likviditetsrisker, Marknadsrisker och Operativa risker. Hur de olika riskslagen definieras i de olika bolagen utgår ifrån det enskilda bolagets verksamhet. De tillståndspliktiga bolagen i Coeli-gruppen (Coeli Asset Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Frontier Markets AB samt Coeli Global AB) har regulatoriska krav på riskhantering. Hur riskhanteringen är strukturerad är beroende av det enskilda bolagets verksamhet och tillstånd.

Gemensamt för samtliga tillståndspliktiga bolag i gruppen är att riskhanteringen grundar sig på principen om tre försvarslinjer. Verksamhetens riskhantering sker i bolagens operativa enheter, den första försvarslinjen. Ansvaret ligger på affärsverksamheten som äger riskerna och därmed ansvaret för hanteringen av dem. Varje enskild anställd är ansvarig för hanteringen av risken i det egna arbetet. Styrelsen i respektive bolag är ytterst ansvarig för att bolaget har en fullgod riskhantering.

Den oberoende riskhanteringsfunktionen är en kontrollfunktion som utgör bolagens andra försvarslinje, denna funktion övervakar och kontrollera riskhanteringen i bolagens verksamhet.

Den tredje försvarslinjen är bolagens internrevision. Internrevisorerna har utsetts av bolagens styrelse och är oberoende från affärsverksamheten. Internrevisionens uppdrag är att oberoende granska riskhanteringen i bolagens första och andra försvarslinje.

Respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen har fastställt ett ramverk för riskhantering som är anpassat efter bolagets specifika verksamhet och tillstånd. Gemensamt är att implementera effektiva förfaranden för att identifiera, mäta, övervaka och hantera de risker som bolaget exponeras mot. Bolagens system för riskhantering återfinns i respektive bolags interna regler för riskhantering samt övriga interna regelverk där rutiner och förfaranden för riskhantering återfinns. Det interna regelverket ses över och fastställs minst årligen.

Gruppen gör minst en gång årligen en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) för att bedöma det totala kapitalbehovet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storleken av kapitalbasen. Utvärderingen identifierar och kvantifierar kapitalbehovet i förhållande till de risker gruppen är exponerad för. För risker utöver de regler som finns för pelare 1 görs det avsättning för i pelare 2. Utöver krav för pelare 1 och 2 har gruppen även krav att sätta av kapital för kapitalkonserveringsbuffert.

Kapitaltäckning

Coeli Holding AB är moderbolag i den konsoliderade situationen (Gruppen), som har kapitaltäckningskrav. Gruppen i Coeli-koncernen (Coeli) utgörs av Coeli Holding AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Private Equity Management II AB, Coeli Shared Service AB, Coeli Real Estate AB, Coeli Global AB, Coeli European AB och Coeli SA Lux. Coeli Asset Management AB har tillstånd som AIF-förvaltare. Coeli Wealth Management AB, Coeli Frontier Markets AB och Coeli Global AB har tillstånd som värdepappersbolag.

Pelare I - Grundläggande kapitalkrav

Gruppen använder sig av den alternativa metoden fasta omkostnader, som innebär att 25% av fasta omkostnader utgör kapitalkravet. Avseende buffertar omfattas gruppen av kapitalkonserveringsbuffert. Minsta kapitalbehov blir därmed 10,5% av riskvägtbelopp.

Kreditrisk - Coeli använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

Marknadsrisk - Coeli använder basmetoden för beräkning av marknadsrisk.

Operativa risk - Coeli använder den alternativa metoden enligt ovan, vilket innebär att 25 % av fasta omkostnader utgör kapitalkravet.

Regelverket ställer krav på att Gruppen ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker. Gruppen ska se till att deras sammantagna risker inte medför att förmågan att fullgöra deras förpliktelser äventyras. För att uppfylla detta krav ska Gruppen upprätthålla processer och metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Processen kallas intern kapitalutvärdering (IKU). Alla väsentliga risker ska identifieras, mätas och rapporteras i IKU, inklusive risker som inte hanteras under Pelare 1. Detta innebär att Gruppen förväntas hålla en större kapitalbas än den miniminivå som Pelare 1 specificerar. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen görs en djupgående analys av alla potentiella risker som kan uppkomma inom Gruppen. Styrelse och affärsledning är delaktiga i hela processen genom att bidra till identifiering och analys av risker, definition av scenarier och stressmetoder samt godkännande av det slutliga kapitalbehovet.

Pelare III - Informationskrav

I kapitaltäckningsreglerna ställs krav på att företagen ska offentliggöra information om sin kapitaltäckning och riskhantering. Fördjupad information finns på www.coeli.se.

NOT 27 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Informationen om den konsoliderade situationens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92,3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 3-7 §§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på företagets hemsida.

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Den konsoliderade situationen kan summeras på följande sätt:

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

(Belopp i tkr)

	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	81 153	71 878
Kapitalbas	81 153	71 878
	Totalt	Totalt
	riskvägt exp	riskvägt exp
Riskvägt riskexponeringsbelopp*	361 732	343 413

* Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

Kapitalbas

(Belopp i tkr)

	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	81 153	71 878
Aktiekapital	120	120
Balanserad vinst eller förlust	88 198	81 190
Kostnader och utdelningar (upparbetad vinst räknas ej)	52 254	13 581
<i>Avgår</i>		
Netto av uppskjutna skattefordran och uppskjuten skatteskuld	9 202	4 832
Goodwill	1 050	9 878
Övriga immateriella tillgångar	6 289	8 304
Väsentligt innehav i en enhet i den finansiella sektorn	42 879	-
Summa kärnprimärkapital	81 153	71 878
Total kapitalbas	81 153	71 878

Företagets 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.

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Företagets 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.

SPECIFIKATION KAPITALKRAV**Kreditrisk enligt Schablonmetoden**

(Belopp i tkr)

	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31
	Riskexp	Riskvägt exp	Kapitalkrav
Exponering mot stater och centralbanker	20 207	-	-
Företagsexponeringar	37 298	37 298	2 983
Institutsexponeringar	35 410	7 082	567
Exponering i fonder	9 559	9 559	765
Övriga poster	175 365	175 365	14 029
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden			18 344

	2018-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Riskexp	Riskvägt exp	Kapitalkrav
Exponering mot stater och centralbanker	15 676	-	-
Företagsexponeringar	42 528	42 528	3 402
Institutsexponeringar	32 775	6 555	2 622
Exponering i fonder	7 316	7 316	585
Övriga poster	82 504	82 504	6 600
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden			11 112

MARKNADSRISK

(Belopp i tkr)

	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Riskexp	Kapitalkrav	Riskexp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	7 242	579	9 093	727
Summa kapitalkrav för marknadsrisk		579		727



OPERATIV RISK	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
(Belopp i tkr)				
	Riskvägt exp	Kapitalkrav	Riskvägt exp	Kapitalkrav
Beräknad på fasta omkostnader*	361 732	28 939	343 413	27 473
Summa kapitalkrav för operativa risker		28 939		27 473
TOTALT KAPITALKRAV		28 939		27 473

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

KAPITALKVOT	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,43%	20,93%
Total kapitalrelation	22,43%	20,93%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%
varav: kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
varav: kontracyklisk buffert	-	-
varav: systemriskbuffert	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	14,43%	12,93%

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2016 utförts enligt Kapitalkravsförordningen (CRR). Denna förordning trädde i kraft 2014. Företaget uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet. Företaget har en kapitalbas som överstiger startkapitalet om 8 607 tkr. Till styrelsens 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

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

NOT 28 - KONCERNBIDRAG

2019-12-31

2019-12-31

Koncernen

	<i>Avgivet</i>	<i>Mottaget</i>
	<i>koncernbidrag</i>	<i>koncernbidrag</i>
Coeli Real Estate AB, (org nr 559064-7102)	-	70
Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB, (Org nr 559068-7918)	337	-
	337	70

Koncernbidrag elimineras ej på konsoliderad nivå då givaren inkluderas i konsoliderad situation utanför Coeli-gruppen där Real Estate AB är moderbolag.

	<i>Avgivet</i>	<i>Mottaget</i>
	<i>koncernbidrag</i>	<i>koncernbidrag</i>
Moderbolaget		
Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB, (Org nr 559068-7918)	337	-
Coeli Wealth Management AB, (Org nr 559008-1716)	2 129	-
	2 466	-

NOT 29 - ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 16 SAMT NYA UPPLYSNINGSKRAV ENLIGT IFRS 16 FÖR 2019

Nedan förklarar effekterna på koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 per den 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per den 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs i not 1 samt 8.

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter. Vid beräkningen har leasetagarens marginella låneränta per 1 januari 2019 använts. I genomsnitt uppgår denna till 3,5% vid övergångstidpunkten.

Alla nyttjanderätter värderas vid övergången per den 1 januari 2019 till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

- Användningen av en enhetlig diskonteringsränta för en portfölj av leasingavtal med liknande karaktär
- Redovisningen av operationella leasingavtal med en kortare leasingperiod än 12 månader från den 1 januari 2019 som ett kortfristigt leasingavtal,
- Exkludering av initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjandetillgången vid datum för första implementering och
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Värdering av leasingkulden	2019
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 dec 2018	43 722
Diskontering med leasetagarens marginella låneränta vid övergångstidpunkten	- 1 508
Avgår: korttidsleasingavtal som inte redovisats som skuld	-337
Avgår: leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte redovisats som skuld	-257
Leasingkund redovisad per 1 januari 2019	43 089
Varav	
Kortfristiga leasingkulder	6 146
Långfristiga leasingkulder	36 943
Summa leasingkulder	43 089

Justeringar som redovisats i balansräkningen 1 januari 2019 samt effekter på resultat och kassaflöde 2019

För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med koncernen som leasetagare redovisas en leasingkund till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 43 089 tkr per 1 januari 2019. Koncernen redovisar Nyttjanderättstillgångar uppgående till 43 089 tkr per den 1 januari 2019.

Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet med 945 tkr. Ränta på leasingkulder har haft en negativ inverkan på finansnettot med 1 508 tkr. Resultatet före skatt har påverkats med 563 tkr på grund av IFRS 16. Eftersom den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingkund till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som rimligt säkert att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot. Om leasingavtalet anses inkludera en tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod som slutar inom 12 månader, eller inkluderar servicekomponenter, redovisas dessa leasingbetalningar som rörelsekostnader i resultaträkningen över leasingperioden.

Från och med den 1 januari 2019 redovisas leasade tillgångar i en separat post i balansräkningen benämnd Nyttjanderättstillgångar. Nedan presenteras upplysningar om dessa leasingavtal samt korttidsleasingavtal och leasingavtal av mindre värde.

Redovisade belopp i balansräkningen

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt

	2019-12-31	2018-12-31
Byggnader	35 521	-
Fordon	477	-
Summa	35 998	-

Leasingskulder

Byggnader	36 458	-
Fordon	485	-
Summa	36 943	-

Redovisade belopp i resultaträkningen

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter

Byggnader	6 773	-
Fordon	318	-
Summa	7 091	-

Räntekostnader om 1 508 tkr ingår i finansiella kostnader. Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal ingår i övriga externa kostnader. Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal ingår i övriga externa kostnader. Inga väsentliga variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulden har identifierats. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2019 var 6 492 tkr. Kontrakterade investeringar avseende nyttjanderätter vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisas i de finansiella rapporterna uppgår till 169 tkr.

NOT 30 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Coeli står likt andra företag för närvarande inför utmaningen med spridningen av COVID-19 (Corona-viruset). Vi ser 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 Coeli sett finansiella effekter inom koncernen 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. Coeli ser trots den nuvarande situationen med COVID-19 ljus på framtiden på lite längre sikt. Vi har utvecklat ett kunderbudande som är oerhört konkurrenskraftigt i marknaden såväl inom förvaltning som inom skatt, juridik och försäkring. Inom vår kapitalförvaltning har vi lanserat nya fonder som vi tror väldigt mycket på.

NOT 31 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står (kr)	
Balanserade vinstmedel	51 712 116
Årets resultat	31 282 998
Summa	82 995 114
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:	
till aktieägare utdelas	10 000 000
till nästa år balanseras	72 995 114
Summa	82 995 114

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 0.7 sek per aktie vilket ger en total utdelning om 10 000 TSEK . Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Koncernens soliditet uppgår per 31 december 2019 till 64 procent och efter föreslagen utdelning uppgår soliditeten till 60 procent. För moderbolaget uppgår soliditeten till 50 procent, respektive 44 procent efter utdelningen. Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom. Coeli har delvis påverkats av COVID 19, men med koncernens affärsmodell med stor andel repetitiva intäkter så har påverkan inte varit så stor. Coeli har under Q1 2020 gjort ett bättre resultat än den ursprungliga budgeten och räknar med att göra ett positivt resultat för helår 2020. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).



Styrelsen försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2020-05-13

Mikael Smedeby
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Min revisionsberättelse har avgivits 2020-05-13

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Org: 556790-3199, www.coeli.se

Verifikat

Transaktion 09222115557429413099

Dokument

Coeli Holdning AB årsredovisning 556790-3199, 20191231
Huvuddokument
43 sidor
Startades 2020-05-13 13:36:46 CEST (+0200) av Niklas
Lantz (NL)
Färdigställt 2020-05-13 14:48:39 CEST (+0200)

Initierare

Niklas Lantz (NL)
Coeli Asset Management AB
niklas.lantz@coeli.se
+46 (8) 506 223 86

Signerande parter

Karl Leonard Daun (KLD)
Identifierad med svenskt BankID som "LEONARD DAUN"
Personnummer 640320-3216
leonard.daun@pwc.com
0709295146



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"LEONARD DAUN"
Signerade 2020-05-13 14:48:39 CEST (+0200)

Mikael Larsson (ML)
Identifierad med svenskt BankID som "MIKAEL
LARSSON"
Personnummer 650104-6970
mikael.larsson@coeli.se
0730222300



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MIKAEL LARSSON"
Signerade 2020-05-13 14:20:45 CEST (+0200)

Mikael Smedeby (MS)
Identifierad med svenskt BankID som "MIKAEL
SMEDEBY"
Personnummer 680926-7013
mikael.smedeby@lindahl.se
0708161875



Verifikat

Transaktion 09222115557429413099



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MIKAEL SMEDEBY"
Signerade 2020-05-13 13:38:29 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Holding AB, org.nr 556790-3199

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Coeli Holding AB för år 2019.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Coeli Holding AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 13 maj 2020



Leonard Daun
Auktoriserad revisor