



Coeli | GLOBAL AB

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2022 - 31 DECEMBER 2022

Organisationsnummer 556683-5608

ÅRSREDOVISNING

COELI GLOBAL AB, ORG NR 556683-5608

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
RESULTATRÄKNING	6
BALANSRÄKNING	7
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	8
KASSAFLÖDESANALYS	9
NOTER	10

VD HAR ORDET

Vi vill först och främst ta tillfället i akt och tacka alla våra trogna kunder, som trots ett tufft år, har ökat sitt sparande eller behållit sina investeringar i våra fonder. 2022 har varit ett utmanande år för privatpersoner och företagare med höga energipriser, ökade material- och lönekostnader som lett till en rekordhög inflation samt stigande räntor. Centralbankerna har vidtagit kraftfulla åtgärder för att bekämpa inflationen med höjda styrräntor som följd, i många fall med flera hundra procent. Det tuffa ekonomiska läget påverkade finansmarknaderna vilket medförde att många av världens börser föll under 2022.

Vårt flaggskepp, Coeli Global Select, har möjliggjort Coeli Global AB:s fantastiska utveckling och fonden är fortfarande lika aktuell som den var när den startades för åtta år sedan. Investeringstesen i denna fond är att vi skapar avkastning genom att investera i världens finaste bolag. Trots ett tufft börsår är vi fortsatt komfortabla med att investera i lönsamma bolag, med god vinsttillväxt, höga marginaler och en stark balansräkning.

Under 2022 startade Coeli Global för första gången nya fonder. Att starta en fond kräver noggrann planering både avseende investeringarnas art och vilken kundgrupp som fonden riktar sig till. Påfrestade börser till trots så måste en fond, över tid, skapa ett mervärde för andelsägarna i form av god avkastning till en rimlig risk.

De två fonder vi startade var Coeli Global Small Cap Select samt Coeli Global Opportunities. Coeli Global Small Cap Select är en global småbolagsfond där vi skapar avkastning genom att investera i bolag med lägre börsvärde, som ofta har högre tillväxt, där den unika entreprenören som driver bolaget många gånger har en mer framträdande roll. Coeli Global Opportunities är en absolutavkastande hedgefond som investerar mer koncentrerat än våra andra fonder.

Organisationen har vuxit under 2022 med tre nya heltidsanställda analytiker. Idag består personalstyrkan av totalt åtta personer; två förvaltare, tre produktspecialister och tre analytiker. Vi har nu den organisation som krävs för att vi ska kunna skapa en god avkastning till våra andelsägare och dubbla förvaltningsvolymen på cirka fem års sikt. I takt med att förvaltningsvolymen stiger kommer bolagets lönsamhet och resultat att öka. Vi har gjort stora satsningar på kommunikation genom att ha en frekvent närvaro i sociala medier, utvecklat vår hemsida och tagit fram ett nytt kommunikationsverktyg, vår app. God kommunikation med befintliga och potentiella kunder är en central del av bolagets verksamhet.

Resultatet för 2022 blev 20 miljoner kronor innan skatt. Detta trots det tunga börsklimatet och de stora investeringarna som vi har gjort under året. Att öka personalkostnaderna är ett medvetet val för att kunna leverera ett stabilt förvaltningsresultat under många år framöver och fortsatt ha möjligheten att arbeta nära våra kunder.

Under 2023 ser vi fram emot att få skörda frukterna av de investeringar vi gjorde 2022. Vi tror att framgångsfaktorerna för 2023 kommer vara en starkare börs, fler bolagsmöten, fler kundmöten och en frekvent kommunikation med våra kunder. Sammantaget kommer det kunna ge våra kunder en bättre avkastning och öka det finansiella resultatet för bolaget.

Henrik Milton
Verkställande direktör Coeli Global AB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Global AB, organisationsnummer 556683-5608 avger härmed årsredovisning för 2022. Coeli Global AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Coeli Globals målsättning är att vara det självklara alternativet för kunder och samarbetspartners som värdesätter en kapitalförvaltare med lång erfarenhet, fokus på förvaltningsresultatet och ett starkt engagemang och ansvar. Mer information om bolaget finns på hemsidan: coeli.se/global.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 31 december 2022 ägs Coeli Global AB 51 procent av förvaltarna genom deras respektive bolag. De övriga 49 procenten ägs av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÅKENSKAPSÅRET

Under 2022 startade vi två nya globalfonder: Coeli Global Small Cap Select samt Coeli Global Opportunities. Coeli Global Small Cap Select är en global småbolagsfond där vi skapar avkastning genom att investera i bolag med lägre börsvärde, som ofta har högre tillväxt, där den unika entreprenören som driver bolaget många gånger har en mer framträdande roll. Coeli Global Opportunities är en absolutavkastande hedgefond som investerar mer koncentrerat än våra andra fonder.

Under året har vi utökat vår förvaltningsorganisation med tre analytiker och totalt är vi nu åtta heltidsanställda personer i bolaget som kommer att driva Coeli Global AB framåt. Att öka storleken på personalstyrkan är en satsning som Coeli Global AB gör för att leverera ett stabilt förvaltningsresultat och kunna träffa så många kunder som möjligt.

UTVECKLING AV BOLAGETS VERKSAMHET OCH RESULTAT OCH STÄLLNING

Under 2022 minskade företagets lönsamhet till följd av minskade intäkter och högre kostnader men bibehåller fortsatt en mycket hög lönsamhet. Per 2022-12-31 förvaltas 9,3 mdr (11,0 mdr).

FRAMTIDSUTSIKTER

Baserat på de investeringar bolaget har gjort under 2022 ser vi goda möjligheter att kunna utveckla Coeli Global AB till att bli ett ännu bättre bolag. Vi tror att framgångsfaktorerna kommer vara en starkare börs, fler bolagsmöten som skapar bra idéer, fler kundmöten som ökar förvaltningsvolymen och en frekvent kommunikation som stärker samt utvecklar våra kundrelationer. Allt sammantaget kommer det ge våra kunder en bättre avkastning på investeringarna i våra fonder och öka det finansiella resultatet för bolaget.

LIKVIDITET

Likviditeten uppgick vid årsskiftet till 12 309 tkr (38 511 tkr).

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)	2022	2021	2020	2019	2018
Provisionsintäkter tkr	61 545	64 376	104 913	30 098	17 416
Rörelseintäkter	42 391	43 663	89 595	19 194	9 841
Provisionskostnader	-19 155	-20 713	-15 318	-10 904	-7 575
Rörelsekostnader	-22 538	-16 958	-9 768	-7 767	-6 300
Rörelseresultat	19 573	26 734	79 924	11 429	3 541
Skatt	-4 134	-5 561	-16 989	-2 450	-785
Årets resultat	15 439	21 174	62 935	8 979	2 756

Balansräkning i sammandrag

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	12 309	38 511	9 313	2 794	683
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	3 093	10 107	4 002	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Övr finansiella instrument	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	20 445	11 683	66 740	8 222	6 268
Summa tillgångar	32 754	53 287	86 159	15 019	6 951

Skulder, avsättningar och eget kapital

Skulder	10 982	26 780	19 602	2 815	1 136
Eget kapital	21 772	26 507	66 557	12 204	5 815
Skulder, avsättningar och eget kapital	32 754	53 287	86 159	15 019	6 951

Nyckeltal

Genomsnittligt antal anställda	7 st	5 st	4 st	3 st	3 st
Rörelsemarginal i %	32%	42%	42%	38%	20%
Avkastning på totalt kapital i %	60%	50%	31%	76%	51%
Soliditet i procent i %	66%	50%	77%	81%	84%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till provisionsintäkter.

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	1 737 446
Balanserad vinst	3 131 505
Årets resultat	15 438 813
Summa	20 307 764

Styrelsen föreslår att:

Överkursfonden balanseras i ny räkning	1 737 446
Till aktieägare utdelas	13 338 813
I ny räkning balanseras	5 231 505
Summa	20 307 764

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 13 338 813 kr. Bolagets 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. Bolagets soliditet uppgår per 31 december 2022 till 66 procent.

Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet bolaget verkar inom. Med bolagets affärsmodell och goda prestation ser prognosen för kommande år god ut och Coeli Global räknar med att göra ett positivt resultat för helåret 2023. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets kapitalbehov, 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). Efter föreslagen utdelning uppfyller Bolaget lagstadgade kapitalkrav enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).

RESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2022-12-31	2021
Ränteintäkter	4	6	-
Räntekostnader	5	-219	-22
Räntenetto		-212	-22
Nettoresultat av finansiella tillgångar		-68	52
Provisionsintäkter	3, 6	61 545	64 376
Provisionskostnader	7	-19 155	-20 713
Summa rörelseintäkter		42 391	43 663
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-22 538	-16 958
Summa kostnader före kreditförluster		-22 538	-16 958
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		19 573	26 734
RÖRELSERESULTAT			
Bokslutsdispositioner		-	-
Skatt på årets resultat	11	-4 134	-5 561
ÅRETS RESULTAT		15 439	21 174

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2022-12-31	2021-12-31
ÅRETS RESULTAT	15 439	21 174
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15 439	21 174
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET HÄNFÖRLIGT TILL:		
Moderföretagets aktieägare	7 565	10 799
Innehav med bestämmande inflytande	7 874	10 375
	15 493	21 174

BALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	12 309	38 511
Aktier och andelar	14	-	3 093
Övriga tillgångar	16	20 084	11 377
Fordran till koncernbolag	26	-	-
Uppskjuten skattefordran	17	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	361	306
SUMMA TILLGÅNGAR		32 754	53 287
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	19	949	20 157
Skuld till koncernföretag	26	6 728	3 909
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	3 305	2 711
Uppskjuten skatteskuld	17	-	3
Summa skulder och avsättningar		10 982	26 780
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (14 639 st aktier)		1 464	1 464
Summa bundet eget kapital		1 464	1 464
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 737	1 737
Balanserad vinst eller förlust		3 132	2 132
Årets resultat		15 439	21 174
Summa fritt eget kapital		20 308	25 043
SUMMA EGET KAPITAL		22 772	26 507
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		32 754	53 506

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balaserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2021-01-01	1 464	1 737	421	62 935	66 557
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			62 935	-62 935	-
Årets resultat				21 174	21 174
Utdelning					-61 224
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 464	1 737	2 132	21 174	26 507
Ingående balans per 2022-01-01	1 464	1 737	2132	21 174	26 507
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			41 761	-41 761	-
Årets resultat				15 439	15 439
Utdelning			-20 174		-20 174
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 464	1 737	23 719	-5 148	21 772

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	19 573	26 734
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;	-	-
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	-	16
Förändringar i avsättningar	-3	-
Betald skatt	-4 137	-2 457
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	15 436	24 293
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändringar av rörelsefordringar	-15 231	53 109
Förändringar av rörelseskulder	-9 325	6 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 121	83 424
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	6 999
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3 093	6 999
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 093	6 999
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-20 174	-61 224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 174	-61 224
Årets kassaflöde	-26 202	29 199
Likvida medel vid årets början	38 511	9 313
Likvida medel vid årets slut	12 309	38 511

NOTER (TKR)

NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2022 för Coeli Global AB, org. nr. 556683-5608. Bolaget är ett svenskt registrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 med säte i Stockholm är moderbolag till Coeli Global AB och upprättar koncernredovisning.

NOT 2 - SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Coeli Global AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkända av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt (FFFS 2008:25). De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i bolagets finansiella rapporter.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av innehav i kategorin finansiella tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

Bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Företagsledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivningar på bolagets materiella anläggningstillgångar (se vidare under värderingsprinciper). Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Intäktsredovisning

a. Ränteintäkter och räntekostnader

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

b. Provisions- och avgiftsintäkter

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

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

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

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

c. Kreditrisk

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

d. Provisionskostnader

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

Skatt

Redovisad skatt på årets resultat innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värderingen av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med säkerhet fastställs. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster redovisade direkt mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Ackumulerade underskottsavdrag uppgår till 0 tkr (0 tkr), dessa löper med obegränsade förfallotider.

Ersättningar till anställda

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

Rörlig ersättning - Bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under 3 år. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också lokalkostnader, konsult-, IT- & telekommunikations- och marknadsföringskostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden där justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalningen sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Nedskrivning av materiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till återanskaffningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Nedskrivning redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och

nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom en uppskattning av framtida in- och utbetalningar, vilka diskonteras.

Avskrivningar av materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden.

Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande procentsatser för avskrivningar tillämpas:

Inventarier 20% - 33%

Finansiella tillgångar

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

Klassificering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

Klassificeringen görs utifrån följande nivåer

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.

Upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som klassificeras som upplupet anskaffningsvärde är finansiella tillgångar som innehas med

syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av

kapitalbelopp och ränta. Till denna kategori hör likvida medel och övriga kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

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.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Valuta

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

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 60 409 (62 570) tkr, resterande del 1 456 (1 806) tkr avser intäkter från Sverige.

NOT 4 - RÄNTEINTÄKTER

	2022	2021
Svenska kreditinstitut	6	-
Skatteverket	-	-
Summa	6	-

NOT 5 - RÄNTEKOSTNADER		2022-12-31	2021-12-31
Svenska kreditinstitut		-	-1
Skatteverket		-218	-21
Summa		-219	-22

NOT 6 - FÖRVALTNINGSINTÄKTER		2022-12-31	2021-12-31
Provisionsintäkter		61 545	64 376
Övriga intäkter		-	-
Summa		61 545	64 376

NOT 7 - PROVISIONSKOSTNADER		2022-12-31	2021-12-31
Externa återförsäljare		-19 155	-20 713
Summa		-19 155	-20 713

NOT 8 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER		2022-12-31	2021-12-31
Medelantal anställda under räkenskapsåren		7	4
Varav kvinnor		1	1

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare		2022		2021	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	
Styrelseledamöter	4	1	3	-	
VD och övriga ledande befattningshavare	1	-	1	-	

Personalkostnader Anställda		2022	2021
- styrelse och VD		-4 660	-3 353
- löner och ersättningar		-4 439	-3 650
- bonus		-850	-1 050
- pensionskostnader		-875	-953
- övriga skattepliktiga förmåner		-	-
- sociala kostnader		-2 899	-2 475
- övriga personalkostnader		-944	-524
Summa personalkostnader		-14 667	-12 006

Pensionskostnaderna som belastat företaget uppgår till 875 tkr (953 tkr) och av dessa avser 253 tkr (264 tkr) gruppen VD. Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige. Styrelsearvoden har utgått med 275 tkr (175 tkr).

Rörliga ersättningar

Bonusen till bolagets anställda baseras på företagsövergripande mål. Bonusen är inte pensionsgrundande. Som rörlig ersättning räknas inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden vilka kan komma att ändra företagets resultat- eller balansräkning.

Ersättningspolicyn ska gälla för samtliga anställda inom företaget, men riktlinjerna om uppskjuten betalning ska endast gälla för anställda som antingen innehar strategiska ledande befattningar eller en funktion som innebär att de kan påverka Bolagets riskprofil i enlighet med Finansinspektionens definitioner i FFFS 2017:2

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan bolaget och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 3 månader för båda parter. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till samtliga anställningsförmåner.

Ersättningspolicy

Av 3 a kap. i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse framgår att bolaget är skyldigt att ha en dokumenterad ersättningspolicy. Ersättningspolicyn utgör grunderna och principerna för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp samt för hur företaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil. Ersättningspolicyn ska dels vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande.

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

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

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

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

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv hos anställda ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal som under ett år erhåller rörliga ersättning som uppgår till minst 100.000 kronor.

- För personer i ledningsgruppen, den verkställande direktören och den vice verkställande direktören samt för särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning på ett särskilt högt belopp (d.v.s. rörlig ersättning på 100.000 kronor eller mer under ett år) ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år.
- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörliga ersättning skjutas upp i tre år.

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

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

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

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

Anställda som definierats som särskild reglerad personal	Ledande			Övrig särskild	
	Styrelse och VD	befattningshavare	Förvaltare	Intern styrning och kontroll	reglerad personal
-Antal anställda (särskilt reglerad personal)	1	-	1	-	3
-Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	-	-	-	-	3
-Fast ersättning	-	-	-	-	2 831
-Fastställd total rörlig ersättning	1 553	-	1 800	-	650

NOT 9 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

2022-12-31

2021-12-31

Löner, bonus och andra ersättningar	-10 224	-8 053
Pensionskostnader	-875	-953
Sociala kostnader	-3 199	-2 574
Särskild löneskatt	-212	-231
Övriga allmänna administrationskostnader	-5 948	-3 871
Revisionskostnader	-259	-227
Lokalkostnader	-939	-470
IT kostnader	-883	-578
Summa	-22 538	-16 958

NOT 10 - REVISIONSKOSTNADER

2022-12-31

2021-12-31

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

PwC

Lagstadgad revision	-207	-227
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-207	-227

Avser revisionsarvode

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

NOT 11 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

2022-12-31

2021-12-31

Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Summa	-	-
Redovisad vinst/förlust före skatt	19 573	26 734
Skatt enligt gällande skattesats (20,6% för 2022)	-4 032	-5 507
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-103	-61
Skatteeffekt schablonintäkt investeringsfonder och obeskattade reserver	-3	-8
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-
Skatteeffekt av realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	-3
Skatteeffekt av tidigare års realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	3	20
Skatt pga ändrad taxering	-	-
Skatteintäkt/kostnad	-4 134	-5 561

NOT 12 - UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT	2022-12-31	2021-12-31
Svenska kreditinstitut	12 309	38 511
Summa	12 309	38 511
NOT 13 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	272	272
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	272	272
Ingående avskrivningar	-272	-272
Utrangering	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-272	-272
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	-	-
NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Fonder*	-	3 093
Summa	-	3 093
Marknadsvärde aktier och andelar		
*Samtliga innehav är värderade enligt nivå 1, noterade priser på en aktiv marknad		
NOT 15 - AVSKRIVNING PÅ MATERIELLA TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Inventarier	-	-
NOT 16 - ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Skattefordran	10 480	20
Fordringar koncernföretag	-	-
Kortfristiga fordringar	9 604	11 357
Summa	20 084	11 377
NOT 17 - UPPSKJUTEN SKATT, NETTO	2022-12-31	2021-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran hänförlig till</i>		
Underskottsavdrag *	-	-
<i>Uppskjuten skatteskuld hänförlig till</i>		
Orealiserade vinster på finansiella tillgångar	-	-3
Uppskjuten skatt, netto	-	-3
NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna provisionsintäkter	-	-
Upplupna fondintäkter	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	316	306
Upplupna ränteintäkter	-	-
Summa	316	306

NOT 19 - ÖVRIGA SKULDER**2022-12-31****2021-12-31**

Leverantörsskulder	-64	-58
Skulder till koncernföretag	-	-
Skatteskuld	-	-19 421
Övriga skulder	-884	-679
Summa	-949	-20 157

NOT 20 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**2022-12-31****2021-12-31**

Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	-690	-555
Upplupna sociala avgifter avseende december	-322	-220
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	-1 748	-1 485
Upplupna förmedlingsprovisioner	-	-
Upplupna pensionskostnader	-	-
Övriga poster	-546	-451
Summa	-3 305	-2 711

NOT 21 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**2022-12-31****2021-12-31**

	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar 2022-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	12 309	-	12 309
Aktier och andelar	-	-	-
Övriga fordringar	9 638	-	9 638
Summa finansiella tillgångar/skulder	21 947	-	21 947
Skulder 2022-12-31			
Leverantörsskulder	-	64	64
Övriga skulder	8 510	-	8 510
Summa skulder	8 510	64	8 575
Tillgångar 2021-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	38 511	-	38 511
Aktier och andelar	-	3 093	3 093
Övriga tillgångar	11 365	-	11 365
Summa finansiella tillgångar/skulder	49 876	3 093	52 969
Skulder 2021-12-31			
Leverantörsskulder	-	58	58
Övriga skulder	5 402	-	5 402
Summa finansiella tillgångar/skulder	5 402	58	5 460

Verkligtvärde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

NOT 22 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**2022-12-31****2021-12-31**

Finansiella tillgångar 2022-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	12 309	-	-	12 309
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	9 604	-	9 604
Fordringar hos koncernföretag	-	34	-	-	34
Summa finansiella tillgångar	-	12 343	9 604	-	21 947
Finansiella skulder 2022-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	64	-	64
Skulder till koncernföretag	-	6 762	-	-	6 762
Övriga skulder	-	-	-	1 748	1 748
Summa finansiella skulder	-	6 762	64	1 748	8 575

Finansiella tillgångar 2021-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	38 511	-	-	38 511
Aktier och andelar	3 093	-	-	-	3 093
Kortfristiga fordringar	-	-	11 357	-	11 357
Fordringar hos koncernföretag	-	8	-	-	8
Summa finansiella tillgångar	3 093	38 519	11 357	-	52 969
Finansiella skulder 2021-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	58	-	58
Skulder till koncernföretag	-	3 917	-	-	3 917
Övriga skulder	-	-	-	1 485	1 485
Summa finansiella skulder	-	3 917	58	1 485	5 460

NOT 23 - DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

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

Bankmedel och kortfristig bankinlåning

Motparter med extern kreditrating (Moody´s)

Aa3	1 2 309	38 511
Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning	12 309	38 511

<i>Övriga finansiella tillgångar:</i>	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa
2022-12-31					
Redovisat belopp avtalstillgångar					
-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	-	34	-	-	34
Fordran förvaringsinsitut	-	9 604	-	-	9 604
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-
2021-12-31					
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	-	-	-	-	-
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	-	8	-	-	8
Fordran förvaringsinsitut	-	11 357	-	-	11 357
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

NOT 24 - BOLAGETS RISKER

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av risker som indelas i huvudgrupperna marknadsrisk, kreditrisk, operativa risk och affärsrisk. Bolagets styrelse har fastställt en riskstrategi och limiter för varje risktyp. Målet med bolagets riskhantering är att säkerställa att bolaget inte avviker från riskstrategin.

Bolagets riskhantering fokuserar på de operativa riskerna då kreditrisk och marknadsrisk är små. Affärsrisken är i huvudsak kopplad till oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för riskstyrningen i företaget, fastställt riktlinjer och instruktioner för verksamheten. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla en god styrning av riskerna är metoden tre försvarslinjer där första försvarslinjen (verksamheten) äger och hanterar alla risker och andra försvarslinjen (riskkontroll och regelefterlevnad) granskar att första försvarslinjen har ändamålsenliga och effektiva processer för att hantera riskerna. Tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som både granskar andra och första försvarslinjen.

Bolagets riskhantering fokuserar på de operativa riskerna då kreditrisk och marknadsrisk är små. Affärsrisken är i huvudsak kopplad till oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för riskstyrningen i företaget, fastställt riktlinjer och instruktioner för verksamheten. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla en god styrning av riskerna är metoden tre försvarslinjer där första försvarslinjen (verksamheten) äger och hanterar

alla risker och andra försvarslinjen (riskkontroll och regelefterlevnad) granskar att första försvarslinjen har ändamålsenliga och effektiva processer för att hantera riskerna. Tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som både granskar andra och första försvarslinjen.

Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att det finns en lämplig hantering av dessa och säkerställa att det finns erforderliga interna kontroller. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet utvärderas löpande som en del av bolagets riskhantering. Minst en gång per år görs en analys av bolagets risker av ledande befattningshavare. Riskanalysen resulterar i ett antal identifierade risker där varje risk, individuellt, analyseras och bedöms. Detta dokumenteras och riskerna kvantifieras utifrån bolagets fastställda process. Riktlinjer och instruktioner fastställs minst en gång per år, för att kontrollera att dessa är korrekta samt återspeglar gällande lagstiftning. Genom utbildning och befattningsbeskrivningar, styrdokument och processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I bolaget finns oberoende funktioner för riskhantering och regelefterlevnad direkt underställda VD. Funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad rapporterar även direkt till styrelsen. Bolaget gör minst en gång årligen en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifierar och kvantifierar kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker bolaget är exponerat för.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Bolaget har ingen egen handel med finansiella instrument. Ränterisken är låg då ingen extern utlåning och inlåning förekommer, samt att upplåning är ringa i bolaget. Valutarisken är begränsad och utgörs av att delar av intäkterna gällande utländska fonder är i utländsk valuta. För detta behov har bolaget några konton i utländsk valuta men valutan växlas omgående till svenska kronor. Den valutakursförlust/vinst som bolaget skulle stå inför om kursen skulle försvagas/förstärkas är ej av väsentlig storlek.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisks avses risken att företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolagets exponeringar består främst av korta fordringar mot ett fåtal motparter där kreditrisk avseende utlåning till kreditinstitut, det vill säga fordringar på stora svenska banker står för den största delen. Likvida medel är placerade hos Nordea och SEB. Bolaget har per 31 december 2021 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.

De operativa riskerna motverkas genom en god riskhantering. Upprätthållandet av en god riskhantering är en ständigt pågående process i företaget. Styrelsen fastställer riktlinjer för samtliga områden som berör bolagets regulatoriska krav samt för alla områden som utgör väsentliga risker för bolaget. VD fastställer instruktioner som i vissa fall förtydligar krav på hantering av regulatoriska krav och risker i riktlinjer. Samtliga befattningar i bolaget har en befattningsbeskrivning fastställd av VD. Alla identifierade risker har tydliga ägare och handlingsplaner. Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnad rapporterar regelbundet både skriftligen och muntligen till VD och styrelse.

Incidenter rapporteras in till ett incidentsystem på ett fastställt formulär. Riskhanteringsfunktionen gör regelbundna utvärderingar av incidenter och rapporterar till VD och styrelse. Riskutvärderingar görs innan beslut tas om väsentliga förändringar såsom t ex nya produkter. Bolaget använder sig av en extern leverantör för driften av IT-systemen. Tydliga krav och uppföljning finns för intrångsskydd och behörigheter. Kontinuitetsplan finns för bolagets IT-system som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär att man i vissa lägen kan få svårigheter med betalningsförmågan. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditeten är stabil, likviditet som är placerad i likvida medel som är tillgängliga på anfordran i någon av de fyra stora svenska bankerna. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Bolaget övervakar löpande likviditeten i bolaget och likviditetsrisken.

Likviditetsreserv består för Bolaget av banktillgodohavanden och beviljade krediter. Likviditetsreserven uppgick den sista december 2022 till 12 309 tkr. Likviditeten i Bolaget bedöms också vara mycket god och är långt över det externa kravet om 1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader i enlighet med förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).

Fluktuationer på de finansiella marknaderna kan också påverka bolagets intjäning, vilket indirekt kan påverka bolagets likviditetsrisker.

Affärsrisker

Som affärsrisker räknas intjäningsrisk, ryktesrisk och strategiska risker.

Intjäningsrisk omfattar risken för minskad intjäning. Bolaget har sedan flera år arbetat med att öka andelen repetitiva intäkter för att få en stabil intjäning. Då en stor del av intäkterna utgörs av provisioner från förmedlade fonder är intäkterna starkt kopplade till förvaltningsvolymen i fonderna. Förvaltningsvolymen beror till stor grad av börsutvecklingen, dels för att värdet av innehaven minskar vid börsnedgång och dels för att kunder tenderar till att sälja sina innehav i aktierelaterade fonder vid börsnedgång. Centralt i bolagets affärsmodell är uppföljning av förvaltningsvolymen i fonder och därför har intjäningsrisken ett stort fokus i verksamheten.

Ryktesrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, i media osv, vilket i sin tur leder till minskade intäkter. Ryktesrisken är en risk som är svår att påverka i större grad. Bolaget strävar dock hela tiden efter att minimera denna risk genom att vara så transparent mot kund som möjligt samt hantera eventuella kundklagomål snabbt och professionellt. Bolaget försöker även att ge kontinuerlig utbildning till bolagets rådgivare. Ett ytterligare sätt att påverka denna risk är att löpande arbeta internt med förbättringsprocesser och kontroller för att minska risken för felaktigheter som skulle kunna leda till ryktesrisker, vilket är ett ständigt pågående arbete.

Med strategisk risk menas förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Med strategisk risk avses också ansvaret hos styrelse och VD att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna. Bolaget arbetar sedan flera år efter en tydlig affärsplan. Detta leder till att det är tydligt för chefer vilken strategi som gäller och uppföljningsrutiner behöver inte förändras i någon större omfattning.

NOT 25 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Under året 2021 övergick bolaget till att omfattas av ett nytt regelverk gällande kapitaltäckning, förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav utgår bolaget från detta regelverk. Bolagets kapitalstatus avseende föregående år redovisas utifrån tidigare kapitaltäckningsförordning (EU) nr. 575/2013. Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt artiklarna 49 och 50 a, c och d i värdepappersbolagsförordningen. Upplysningar kring bolagets kapitaltäckning samt övriga upplysningar som krävs enligt värdepappersbolagsförordningen lämnas på företagens hemsida.

	Coeli Global AB	
	2022-12-31	2021-12-31
<u>Kapitaltäckningsanalys</u>		
(Belopp i tkr)		
Kapitalbas	6 333	5 300
Externt kapitalbaskrav*	2022-12-31	2021-12-31
*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.	5 104	2 823
Specifikation kapitalkrav	2022-12-31	2021-12-31
Permanent minimikapitalkrav	759	759
Kapitalkrav enligt fasta omkostnader	5 104	2 823
Kapitalkrav enligt K-faktorer	58	35

Coeli Global AB

Kapitalbasens sammansättning	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas*	6 333	5 330
Primärkapital	6 333	5 330
Kärnprimärkapital	6 333	5 330
Aktiekapital	-	-
Överkursfond	1 464	1 464
Balanserade vinstmedel	1 737	1 737
Övriga reserver	3 132	2 132
Jusetringar av kärnprimärkapital till följd av försiktig värdering	-	-
Totala avdrag från kapitalbas	-	-3
<i>Goodwill</i>	-	-
<i>Immateriella tillgångar</i>	-	-

*Kapitalbasen inkluderar inte årets ej reviderade resultat.

Kapitalkvot	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapitalkvot	124%	189%
Överskott av kärnprimärkapital	3 475	3 749
Primärkapitalkvot	124%	189%
Överskott av primärkapital	2 505	3 213
Kapitalbaskvot	124%	189%
Överskott av kapitalbas	1 229	2 507

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2022 utförts enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 (IFR). Denna förordning trädde i kraft 2021.

NOT 26 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2022	2021
a) Köp av tjänster		
Administrativa tjänster Coeli Asset Management AB	-6 000 000	-4 800 000
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbidrag	-	-172 717
Distributions-och förmedlingstjänster Coeli Asset Management AB	-12 401 770	-15 504 903
Summa	-18 401 770	-20 477 620
b) Fordringar/skulder vid årets slut		
Fordran på Coeli Asset Management AB	-	-
Skuld till Coeli Asset Management AB	-6 728 446	-3 785 114
Skuld till Coeli Holding AB	-	-123 525
Summa	-6 728 446	-3 908 639

NOT 27 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under 2022 startade vi två nya globalfonder: Coeli Global Small Cap Select samt Coeli Global Opportunities. Coeli Global Small Cap Select är en global småbolagsfond där vi skapar avkastning genom att investera i bolag med lägre börsvärde, som ofta har högre tillväxt, där den unika entreprenören som driver bolaget många gånger har en mer framträdande roll. Coeli Global Opportunities är en absolutavkastande hedgefond som investerar mer koncentrerat än våra andra fonder.

Under året har vi utökat vår förvaltningsorganisation med tre analytiker och totalt är vi nu åtta heltidsanställda personer i bolaget som kommer att driva Coeli Global AB framåt. Att öka storleken på personalstyrkan är en satsning som Coeli Global AB gör för att leverera ett stabilt förvaltningsresultat och kunna träffa så många kunder som möjligt.

NOT 28 KONCERTILLHÖRIGHET

Per 31 december 2022 ägs Coeli Global AB 49% av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen.

NOT 29 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står (kr):

Överkursfond	1 737 446
Balanserad vinst	3 131 505
Årets resultat	<u>15 438 813</u>
Summa	20 307 764

Överkursfonden balanseras i ny räkning (kr):

till aktieägare utdelas	1 737 446
I ny räkning balanseras	13 338 813
Summa	<u>5 231 505</u>
	20 307 764

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning om 13 338 813 kr. Bolagets 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. Bolagets soliditet uppgår per 31 december 2022 till 66 procent. Övriga kapitalrelationer samt likviditet kommer också efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet bolaget verkar inom. Med bolagets affärsmodell och goda prestation ser prognosen för kommande år god ut och Coeli Global räknar med att göra ett positivt resultat för helåret 2023. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets kapitalbehov, 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). Efter föreslagen utdelning uppfyller Bolaget lagstadgade kapitalkrav enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).

Stockholm 2023

Michael Edquist
Ordförande

Andreas Brock
Ledamot

Henrik Milton
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Magnus Oscarsson
Ledamot

Ulrika Hasselgren
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor