

ÅRSREDOVISNING 2014

Coeli AB

(556608-7648)



FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad, ledamot av bolagets styrelse, intygar härmed att förestående balans- och resultaträkning blivit fastställda på årsstämman 2015-04-29

Resultatet disponerades i enlighet med styrelsens förslag.

Handwritten signature in blue ink.

Mikael Larsson

ÅRSREDOVISNING

för

Coeli AB, org nr 556608-7648

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2014.

Innehållsförteckning

VD har ordet	1
Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning	7
Resultaträkning	8
Förändring eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11

VD HAR ORDET

Det gångna året var ett fortsatt investeringsår för oss på Coeli. Vi har förädlat vårt kunderbjudande ytterligare, omorganiserat oss och skapat en plattform för fortsatt tillväxt inom nya kundsegment. Vår omsättning uppgick under året till 95 110 tkr och resultatet efter finansnetto uppgick till - 9 805 tkr

I dagens finansiella värld är konkurrensen hård och det blir allt viktigare att ligga i framkant inom produktutveckling, ha en smidig administration och ändamålsenliga IT-system samt vara pålitliga i vår regelefterlevnad. Under det gångna året fortsatte Coeli att utveckla dessa områden för att säkerställa att vi har ett attraktivt kunderbjudande och är konkurrenskraftiga.


Beträffande produktutvecklingen så har vi bland annat lanserat nya fonder inom aktier och räntor, och även lanserat flera nya diskretionära strategiportföljer. Inom administration och IT har vi systematiserat ett flertal manuella processer för att minska riskerna och effektivisera verksamheten. Vi har även sett över ersättningsystemen till förmån för fasta ersättningar.

2014 blev vårt hittills bästa år när det gäller AUM-tillväxt. AUM växte med drygt 2,5 miljarder SEK. Vi har haft goda framgångar inom försäljningen till både Wealth Management-kunder och institutionella investerare. Det är glädjande att se hur våra ambitioner att nå internationella kunder bär frukt i form av inflöden från kunder i bland annat Finland, Danmark, Tyskland, Belgien, Luxemburg och Storbritannien. Vår största försäljningsframgång blev lanseringen av Coeli Frontier. Fonden lanserades den 2 mars 2014 och passerade 1 miljard i förvaltad kapital under hösten samma år.

De flesta av våra produkter skapade goda förvaltningsresultat under året. Speciellt värt att notera är att vår Sverigefond Coeli Sverige hade den bästa avkastning av alla fonder i sin kategori.

Vi har haft ett tungt investeringsår under 2014 och börjar nu se slutet på en kostsam investeringsperiod och känner att vi kommer att kunna återgå till målsättningen att skapa god tillväxt under lönsamhet.

Coelis löfte till dig som är kund hos oss, vare sig det är som privat/företagskund eller institutionell placerare, är att vi skall fortsätta leverera ett starkt kunderbjudande, unika produkter och en hög servicenivå.

I Coeli värdegrunds anda vill jag avslutningsvis **personligen** tacka alla **presterande** och **proaktiva** medarbetare, som gör det **enkelt** att vara kund hos Coeli, för ett fantastiskt 2014. 

Mikael Larsson
VD

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli AB, organisationsnummer 556608-7648, avger härmed årsredovisning för 2014.

Coeli AB är ett värdepappersbolag som startade sin verksamhet 2001. Bolaget erbjuder finansiella tjänster och produkter till svenska kunder från kontor i Stockholm, Uppsala, Malmö och Göteborg. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 71 personer. Samtliga anställda rådgivare och förvaltare är licensierade av Swedsec.

Företagets verksamhet består av förmögenhetsrådgivning och kapitalförvaltning. Bolaget innehar följande tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden:

Huvudtillstånd (2 kap. 1§)

- 1) Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument
- 2) Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag
- 3) Handel med finansiella instrument för egen räkning
- 4) Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument
- 5) Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument
- 6) Garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande
- 7) Placering av finansiella instrument utan fast åtagande

Sidotillstånd (2 kap. 2§)

- 1) Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet
- 2) Lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp
- 3) Utarbeta och sprida investerings- och finansieringsanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument
- 4) Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster
- 5) Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument

Coeli har även, i enlighet med 2 kap 3§, tillstånd för annan sidoverksamhet, bestående av ¹ fondadministration.

Vidare innehar Coeli AB också tillstånd att bedriva försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling.

Därutöver har Coeli, i enlighet med 1 kap. 5 § Lag (2004:46) om värdepappersfonder, tillstånd att bedriva fondverksamhet i form av förvaltning av specialfonder. Bolaget har även tillstånd att registreras som förvaltare enligt 4 kap. 12 § i samma lag.

Bolaget förvaltar följande specialfonder: Ekvator Total, Ekvator Trygghet, Ekvator Absolut, Ekvator Global Megatrend, Spektrum, Ekvator Likviditetsstrategi, Select Brasilien, Norrsken, Select Sverige, Select Multihedge, Select Multihedge 2XL, och Coeli Power. Det totala förvaltade fondvärdet per 2014-12-31 uppgick till 2 979 (3 324) Mkr. För de ovan nämnda specialfonderna har separata årsberättelser avgivits.

Ägarförhållanden

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

Likviditet, kapitaltäckning och resultatutveckling

Bolagets likvida medel uppgick till 19 402 (30 396) tkr. Eget kapital uppgick till 31 834 (36 208) tkr på bokslutsdagen. Bolagets kapitalbas uppgår till 30 286 (36 029) tkr vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital.

Årets rörelseintäkter uppgick till 95 110 (104 218) tkr vilket är något lägre än föregående år.

Kostnaderna (exklusive avskrivningar) ökade något till 104 854 (102 197) tkr. Rörelseresultatet uppgick till - 9 805 (1 885) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till -10 % (2%).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det nya AIFM regelverket ställer nya krav gällande förvaltning av specialfonder. Då Coeli AB har tillstånd att bedriva värdepappersbolag kan den samme inte fortsätta förvalta specialfonder enligt de nya regelverket. Coeli kommer att under 2015 att anpassa sin bolagsstruktur i linje med det nya regelverket genom att starta ett bolag som ska erhålla AIF-tillstånd

2014 togs beslut om att stänga en del av den etablering i Luxembour som påbörjades och lanserades under 2012/2013. Coeli Asset Management S.A kommer under 2015 att återlämna sitt tillstånd som Management bolag samt tillståndet att förvalta AIF fonder. Vidare har Coeli uppdragit MDO att ta över ² denna roll för SICAVerna Coeli SICAV I och II.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 29 maj kommer två fusioner att genomföras. Det gäller fonderna Ekvator Trygghet och Ekvator Absolut som kommer att fusioneras med Coeli Multistrategi respektive Coeli Multistrategi 2xL. Detta för att effektivisera förvaltningen och koncentrera fondutbudet.

Styrelsen i Coeli AB fattade den 12 mars beslutet att stänga Fonden Coeli Power.

Styrelsen beslutade 23 april att Lukas Lindqvist skall tillträda som vd i Coeli AB. Tillträde sker efter att sedvanlig ledningsprövning är beviljad av Finansinspektionen och ärendet är registrerat hos Bolagsverket.

Framtida utveckling

Koncernens utveckling de närmaste åren tyder på tillväxt, främst genom en ökning av det förvaltade kundkapitalet som genererar återkommande intäkter och som därmed tryggar verksamhetens intäkter över tid i ännu högre grad än vad de gör i dagsläget. Bolagets utveckling kommer delvis att påverkas av den organisatoriska förändring som planeras under 2015.

Bolagets sortiment innehåller produkter lämpade för såväl uppåtgående som nedåtgående marknader, vilket historiskt har skapat en jämn och stabil intäktsnivå. Under de senaste året har volymen i produkter som är beroende av en stigande marknad ökat vilket gör att vi är mer känsliga för kraftiga börsnedgångar än vad vi historiskt varit.

Risker och kapitalhantering

Coeli AB:s 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 27.

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 28. 1

Femårsöversikt

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

(tkr)

	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Resultaträkning</i>					
Provisionsintäkter	95 585	116 429	115 531	125 277	108 330
Rörelseintäkter	95 110	104 218	103 922	109 264	119 315
Rörelseresultat	-9 805	1 885	826	2 498	-2 146
Årets resultat	-8 374	-1 234	799	6 338	-1 532
<i>Balansräkning</i>					
Utlåning till kreditinstitut	19 402	30 396	36 070	35 643	39 416
Eget kapital	31 834	36 208	39 342	37 227	24 837
Balansomslutning	69 737	78 876	78 909	76 656	74 288
<i>Nyckeltal</i>					
Medelantal anställda	71	73	73	91	101
Kassalikviditet					
Rörelsemarginal ²	-10%	2%	1%	2%	-2%
Soliditet i %	47%	47%	51%	50%	40%
Avkastning på totalt kapital i %	-14%	2%	1%	3%	-3%

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till provisionsintäkter. *1*

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

balanserade vinstmedel	38 208
årets resultat	-8 374
	29 834

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

i ny räkning överförs	29 834
	29 834

Resultat och ställning

Bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av följande översikt, resultat- och balansräkning med tillhörande noter. Beloppen är i tusentals kronor där inget annat anges. *z*

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (tkr)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning till kreditinstitut	12	19 402	30 396
Aktier och andelar (ej koncern)	13	23 556	19 172
Materiella tillgångar			
Inventarier	14	294	70
Övriga tillgångar	15	8 877	11 590
Uppskjuten skattefordran	16	3 594	1 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	14 015	15 108
SUMMA TILLGÅNGAR		69 738	77 606
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		2014-12-31	2013-12-31
Övriga skulder	18	6 559	9 160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	13 334	19 780
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		0	166
Övriga avsättningar	20	15 640	12 083
Uppskjuten skatteskuld	16	892	0
Summa skulder och avsättningar		36 424	41 189
Obeskattade reserver	23	1 479	1 479
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (17 500 aktier med kvotvärde 100 kr)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
Summa bundet eget kapital		2 000	2 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		38 208	35 442 *
Årets resultat		-8 374	-1 234
Summa fritt eget kapital		29 834	34 208
Summa eget kapital		31 834	36 208
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		69 737	78 875
Poster inom linjen	19		
Panter ställda för egna skulder		Inga	Inga
Övriga ställda panter		1 270	1 396
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noterna på sidorna 9 till 24 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

* 2013 års siffror är justerade på grund av ny redovisningsprincip. För mer information se not 2 redovisningsprinciper 2 samt not 30 effekter av ändrad redovisningsprincip

RESULTATRÄKNING

(tkr)	Not	2014	2013
Provisionsintäkter	6	95 585	116 429
Provisionskostnader	7	-4 143	-15 862
Provisionsnetto		91 442	100 566
Ränteintäkter	4	717	2 122
Räntekostnader	5	295	81
Räntenetto		1 012	2 202
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2 656	1 450
Summa rörelseintäkter		95 110	104 218
Allmänna administrationskostnader	8, 9,10	-104 854	-102 197
Avskrivningar av materiella tillgångar	12	-62	-136
Summa kostnader före kreditförluster		-104 915	-102 333
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-9 805	1 885
RÖRELSERESULTAT		-9 805	1 885
Bokslutsdispositioner		0	-3 100
Skatt på årets resultat	11	1 431	-19
ÅRETS RESULTAT		-8 374	-1 234 *
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-8 374	-1 234
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

(tkr)	2014	2013
ÅRETS RESULTAT	-8 374	-1 234
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8 374	-1 234
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-8 374	-1 234
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-

* 2013 års siffror är justerade på grund av ny redovisningsprincip. För mer information se not 2 redovisningsprinciper samt not 30 effekter av ändrad redovisningsprincip. Noterna på sidorna 9 till 25 utgör en integrerad del av denna årsredovisning. 2

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans 2013-01-01	1 750	250	36 542	799	39 341
Totalresultat					
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			799	-799	0
Lämnat koncernbidrag					0
Skatteeffekt koncernbidrag					0
Årets resultat				-1 234	-1 234 *
Transaktioner med aktieägare					
Aktieägartillskott			3 100		3 100
Utdelning			-5 000		-5 000
Utgående eget kapital 2013-12-31	1 750	250	35 441	-1 234	36 208

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad	Årets	Summa
			vinst eller förlust	resultat	
Ingående balans 2014-01-01	1 750	250	35 441	-1 234	36 208
Totalresultat					
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			-1 234	1 234	-
Lämnat koncernbidrag					0
Skatteeffekt koncernbidrag					
Årets resultat				-8 374	-8 374
Transaktioner med aktieägare					
Aktieägartillskott			4 000		4 000
Utdelning					0
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 750	250	38 207	-8 374	31 834 2

Villkorat aktieägartillskott uppgår ackumulerat till 23 100 tkr.

KASSAFLÖDESANALYS

(indirekt metod)

(tkr)	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-9 805	1 885
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	62	136
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-203	-1 443
Realisationsresultat		27
Förändringar i avsättningar	5 715	3 844
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 231	4 449
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	2 752	-427
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-9 047	-743
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 526	3 279
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-286	
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4 181	-4 327
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		240
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 467	-3 953
Finansieringsverksamheten		
Lämnat koncernbidrag		-3 100
Utdelning		-1 900
Aktieägartillskott	4 000	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 000	-5 000
Årets kassaflöde	-10 993	-5 674
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	30 396	36 070
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	19 402	30 396 <i>2</i>

NOTER

Not 1 Allmän information

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2014 för Coeli AB, org. nr. 556608-7648. Bolaget är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret är beläget i Stockholm på adressen Sveavägen 24-26, Stockholm.

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

Coeli AB startade sin verksamhet 2001 och erbjuder finansiella tjänster och produkter till svenska kunder från kontor i Uppsala, Stockholm, Malmö och Göteborg.

Bolagets verksamhet består i huvudsak av kapitalrådgivning till företagare, fondförvaltning, försäkringsförmedling samt förmedling av andra finansiella instrument såsom exempelvis Private Equity-investeringar och förmedling av egna såväl som externa strukturerade produkter. Coeli AB erbjuder även depåförvaltning i egen regi samt diskretionär förvaltning.

Styrelsen har den 29 april 2015 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av stämman under 2015.

Not 2 Sammanfattning redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts 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.

2.2 Ändrade redovisningsprinciper

Nedan anges de standarder som bolaget tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och som har väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter:

Ändring av FFFS 2008: 25 rörande upplysningar om kapitaltäckningsanalys. Tillkommande upplysningskrav till följd av ändringar i FFFS 2008:25 framgår av not 26 Kapitaltäckningsanalys.

En ändring har införts i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Den innebär att en alternativregel har införts för redovisning av koncernbidrag vilken innebär att de kan redovisas i resultaträkningen som en bokslutsdisposition hos både givaren och mottagaren. Den valda principen ska tillämpas konsekvent på samtliga koncernbidrag. Coeli har beslutat att tillämpa alternativregeln. Koncernbidrag har inte skickats eller mottagits under 2014, varvid enbart jämförelseåret 2013 har räknats om.

2.3 Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se not 11 Aktier och andelar). Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

2.3 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, ² om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

2.4 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. För närvarande bedöms att det inte föreligger några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. De bedömningar som gjorts avseende avsättningar finns i not 2.19.

2.5 Utländsk valuta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Bolaget har fordringar i utländsk valuta på balansdagen. Dessa är redovisade till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

2.6 Ränteintäkter och räntekostnader, samt utdelning

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.

2.7 Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Bland provisionsintäkterna ingår provisionsintäkter och förvaltningsintäkter. I provisionsintäkterna ingår intäkter från försäkringsförmedling, provisionsintäkter och courtage för förmedling av strukturerade produkter, försäljningsprovisioner och courtage för Private Equity-produkter, rådgivningsarvoden samt courtage för rådgivningstjänsten Premium, förvaltningsintäkter från diskretionär förvaltning. I förvaltningsintäkterna ingår intäkter hänförliga till förvaltningen av bolagets egna fonder samt intäkter hänförliga till rådgivningstjänsten Premium. Förvaltningsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Intäkterna från försäkringsförmedling erhålls från försäkringsbolag när försäkringspremie inbetalats av kunden. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter, beräknas och intäktsförs vid tilldelningstidpunkten. Inträdesavgifter avseende fonder redovisas i den period insättning sker i respektive fond vilket normalt infaller den sista bankdagen i varje månad. Provisions- och courtageintäkterna för strukturerade produkter och Private Equity-produkter redovisas först det datum tilldelning sker.

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsternas färdigställandegrad uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls.

2.8 Klassificering av leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationell leasing. Leasingkostnaden \mathcal{L}

2.9 Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för återförsäljarprovisioner. Kostnaderna redovisas i samma period som relaterad intäkt redovisas.

2.10 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

2.11 Allmänna administrationskostnader

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

2.12 Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver samt koncernbidrag.

2.13 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

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

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

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

2.14 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar


Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen delas vid värdering in i följande kategorier; låne- och kundfordringar samt finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen dvs. det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är tillgångar som innehas för handel eller placering av överlikviditet. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde resultatredovisas i den period då de uppstår. Utdelningsintäkter redovisas i resultaträkningen när rätten att erhålla betalning har fastställts. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar, samt Utlåning till kreditinstitut i balansräkningen. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. 

Finansiella skulder

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

Övriga finansiella skulder är finansiella skulder som inte innehas för handel och värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

Till vilket kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 21 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.

2.15 Nedskrivningar av finansiella instrument

Nedskrivningsprövning

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det föreligger någon indikation på att en finansiell tillgång kan ha minskat i värde.

Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Om det redovisade värdet är lägre än återvinningsvärdet ska nedskrivning göras till återvinningsvärdet. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under perioden under de specifika resultatposter som tillgången hör till.

Återföring av nedskrivningar

Per varje balansdag fastställer Coeli AB även om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning av en tillgång inte längre är motiverad. Finns sådana indikationer beräknas tillgångens återvinningsvärde. En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs endast om det har skett en förändring i antagandena som låg till grund för bestämningen av tillgångens återvinningsvärde när tillgången senast skrevs ned. Om så är fallet, ska tillgångens redovisade värde ökas till återvinningsvärdet. Ökningen redovisas i resultaträkningen som återföring av nedskrivning.

2.16 Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Företaget tillämpar inte komponentavskrivning då företaget inte bedömer att det finns några separata komponenter med väsentligt olika avskrivningsperioder.

Bedömda nyttjandeperioder:


-Inventarier 5 år

2.17 Nedskrivningar av materiella tillgångar

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på

En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. 

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

2.18 Ersättningar till anställda

Ersättningar efter avslutad anställning - Pensionering genom försäkring

Företagets pensionsplaner för kollektivt avtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare.

Rörlig ersättning - bonus

Coeli har flera bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus så kommer den i enlighet med Finansinspektionens regler till viss del utbetalas fördelat över ett antal år. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året. Coeli har vissa andra bonusavtal som ej riktar sig till s k riskpersoner där utbetalning sker först efter ett antal år och där en förutsättning för utbetalning är att den bonusberättigade är kvar i anställning varför denna kostnad redovisas över intjänandetiden som kan vara upp till sex år.

2.19 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.

Coeli AB har avsättningar för bonusavtal till anställda som inte anses som s k riskpersoner, den första utbetalningen får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades. Avsättning gör bonusen görs det första året.

Coeli AB har även avsättningar för partnerbonusdepåer där avsättningen kostnadsförs under intjänandeperioden på sex år. Avsättningen marknadsvärderas löpande varvid de olika årens avstämningar kan komma att skilja sig storleksmässigt mellan åren. En förutsättning för utbetalning av partnerbonusdepåer är att den anställde är kvar i anställning, om den bonusberättigade väljer att avsluta sin anställning så utfaller inte någon ersättning.

2.20 Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren. Koncernbidrag redovisas hos både mottagaren och givaren i posten Bokslutsdispositioner som en ökning eller minskning av årets resultat

2.21 Kassaflödesanalys

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

Not 3. Intäkternas geografiska fördelning

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 6 182 tkr, resterande del avser intäkter från Sverige.

Not 4 Ränteintäkter	2014	2013
Svenska kreditinstitut	717	2 122
Summa	717	2 122
varav koncern	-	-

Not 5 Räntekostnader	2014	2013
Svenska kreditinstitut	295	81
Summa	295	81
varav koncern	-	-

Not 6 Provisionsintäkter	2014	2013
Förvaltningsavgifter	56 540	63 201
Provisioner	39 046	53 227
Övriga intäkter		
Summa	95 585	116 429

Not 7 Provisionskostnader	2014	2013
Externa återförsäljare	-4 143	-15 862
Summa	-4 143	-15 862

Not 8 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2014	2013
Medelantal anställda under räkenskapsåren har varit,	71	76
(varav kvinnor)	(23)	(25)

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2014		2013	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelseledamöter	3	3	3	3
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1	1	1

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

	2014	2013
Styrelse samt verkställande ledning		
<i>Mikael Smedeby, styrelsens ordförande</i>		
- löner och ersättningar ¹	0	0
- bonus	0	0
- styrelsearvoden	134	134
- pensionskostnad	0	0
- övriga skattepliktiga förmåner	0	0
- sociala kostnader	42	42
Summa	176	176

¹ Mikael Smedeby är partner på advokatfirman Lindahl KB och bolaget har under året fakturerat Coeli AB arvoden uppgående till ca 587 (129) tkr.

Mikael Larsson, ledamot

- löner och ersättningar	1 864	1 659
- bonus	0	0
- styrelsearvoden	0	0
- pensionskostnad	193	581
- övriga skattepliktiga förmåner	238	236
- sociala kostnader	707	736
Summa	3 002	3 212

Harry Schüssler, ledamot

- löner och ersättningar ²	0	0
- bonus	0	0
- styrelsearvoden	44	44
- pensionskostnad	0	0
- övriga skattepliktiga förmåner	0	0
- sociala kostnader	14	14
Summa	58	58

²Harry Schussler har genom konsultbolaget Juridik Akademin under året fakturerat Coeli AB arvoden uppgående till 620 (92) tkr.

Magnus Wretholm, VD till och med 6 februari 2014

- löner och ersättningar	582	2 856
- bonus	0	0
- styrelsearvoden	0	0
- pensionskostnad	71	428
- övriga skattepliktiga förmåner	8	92
- sociala kostnader	203	1 030
Summa	864	4 405

Övriga onställda

- löner och ersättningar	46 688	43 049
- pensionskostnader	2 721	3 465
- övriga skattepliktiga förmåner	662	858
- sociala kostnader	14 365	13 501
Summa	64 436	60 874

Summa VD, styrelse och övriga

69 432 **68 725**

Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar.

Rörliga ersättningar

Bonusen till bolagets VD har baserats på företagsövergripande mål och bonusen var ej pensionsgrundande.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan bolaget och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader. Om uppsägningen sker från bolagets sida uppgår den till 12 månader. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till samtliga anställningsförmåner. Om under uppsägningstiden verkställande direktören varit arbetsbefriad och erhållit ny inkomst från anställning eller annan förvärvsverksamhet skall sådana nya inkomster räknas av från lönen under uppsägningstiden.

Ersättningspolicy

Policyn är beslutad av styrelsen och har sin grund i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:1 (Föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag).

Policyn skall främja en effektiv riskhantering, gynna bolagets långsiktiga intressen samt ej uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Detta är av stor vikt då ett system som ger 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, kan snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från bolagets bästa i det långa loppet.

Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda i bolaget. Dock gäller en viss del i policyn angående uppskjuten utbetalning enbart vissa personalkategorier som i sin yrkesverksamhet utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företagets risknivå. Dessa personer kallas särskilt reglerad personal och innefattar i Coeli AB:s fall anställda i ledande positioner dvs verkställande direktör, övriga personer i bolagets ledningsgrupp, samtliga anställda inom funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering samt anställda fondförvaltare.

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 styrelsens ordförande att årligen utföra en oberoende bedömning av Coelis ersättningspolicy och ersättningssystem. Styrelsens ordförande ska dessutom bereda sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan. I denna bedömnings och utvärderingsprocess ska funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad delta.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska minst årligen granska om bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

Samtliga typer av ersättningsmodeller som kan förekomma i bolaget skall ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall och då endast vid nyanställningar och då begränsat till det första anställningsåret.

De fasta delarna av en anställds totala ersättning skall vara så stor att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Vidare skall samtliga anställda vara berättigade till rörlig ersättning men den rörliga ersättningen skall inte i något fall kunna sättas till ett högre belopp än tolv månadslöner. Rörlig ersättning ska heller inte innehålla diskretionära pensionsförmåner.

När bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som ska vara rörlig ska bolaget beakta;

- 1) storleken och kostnader för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- 2) storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- 3) möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal:

1. För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av rörlig ersättning som under ett år överstiger 100 000 kr skjutas upp under tre år.
2. För andra personer i ledningsgruppen än den verkställande direktören samt chefen för kapitalförvaltningen ska 60 procent av rörlig ersättning som under ett år överstiger 100 000 kr skjutas upp under tre år.
3. För den verkställande direktören och chefen för kapitalförvaltningen ska 60 procent av rörlig ersättning som under ett år överstiger 100 000 kr skjutas upp under fem 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 anställde, 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. 2

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

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Företagsledning	Lednings- personer	Förvaltare	Intern styrning/ kontroll	Summa
-Antal anställda (särskilt reglerad personal)	4	3	4	3	14
-Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning					
-Fast ersättning	2 623	2 660	3 275	1 463	10 021
-Fastställd total rörlig ersättning baserad på 2013 års resultat					
-Fastställd total rörlig ersättning baserad på länge intjäningsstid än 1 år					
-Varav kontant					

Intjänad bonus med uppskjuten betalning som intjänats före 2014 uppgår för företagsledningen till 227 tkr.

För ledningspersoner uppgår motsvarande siffra till 214 tkr och för förvaltningen 63 tkr. Samtliga belopp kommer vara fullt utbetalda 2019.

Anställda som inte definieras som särskilt reglerad personal

	Kundansvariga	Övriga anställda	Summa
-Antal anställda (som ej definieras som särskilt reglerad personal)	31	40	71
-Antal (ej särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	-	-	-
-Fast ersättning	20 953	17 932	38 885
-Fastställd total rörlig ersättning baserad på 2014 års resultat		955	
-Fastställd total rörlig ersättning baserad på längre intjäningsstid än 1 år			
-Varav kontant		582	
-Varav uppskjuten kontant rörlig ersättning > 5 år (tidigaste utbetalning 2019)		373	

Intjänad bonus med uppskjuten betalning som intjänats före 2014 uppgår för kundansvariga till 7 893 tkr, varav 753 tkr (bonus avseende 2010) utbetalas i sin helhet 2016, 1 892 tkr (2011 års bonus) utbetalas i sin helhet 2017, 2 460 tkr (2012 års bonus) utbetalas i sin helhet 2018 och 2 788 tkr som betalas 2019.

Justering till marknadsvärde har skett då detta påverkar bonusens storlek.

Lån till ledande befattningshavare

	Belopp	
VD	-	-
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	-	-2

Not 9 Allmänna administrationskostnader

Löner, bonus och andra ersättningar	48 551	46 418
Pensionskostnader	3 502	5 600
Sociala kostnader	14 967	13 384
Övriga allmänna administrationskostnader	794	1 365
Revisionskostnader	1 618	1 803
Lokalkostnader	7 791	7 404
IT kostnader	8 995	8 378
Summa	86 218	84 352

Not 10 Revisionskostnader

2014

2013

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

PwC

Lagstadgad revision	1 126	1 353
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	19	15
Skatterådgivning	75	354
Övriga tjänster	398	81
Summa	1 618	1 803

Avser revisionsarvode inkl. moms

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

2014

2013

Skatteeffekt av koncernbidrag	-	*
Uppskjuten skattefordran	2 324	-19
Uppskjuten skatteskuld	-893	
Summa	1 431	-19

* 2013 års siffror är justerade på grund av ny redovisningsprincip. För mer information se not 2 redovisningsprinciper samt not 30 effekter av ändrad redovisningsprincip

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

	2014	2013
Redovisad vinst/förlust före skatt	-9 805	1 885
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	2 157	-415
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	585	486
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-398	-388
Skatteeffekt schablonintäkt investeringsfonder och obeskattade reserver	-22	
Skatteeffekt av koncernbidrag		*
Skatteeffekt av orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-704	317
Skatteeffekt av tidigare års orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-354	
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats		
Förändring av värde på fordran värde av underskottsavdrag	2 324	19
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats		
Skatteintäkt	1 431	19

* 2013 års siffror är justerade på grund av ny redovisningsprincip. För mer information se not 2 redovisningsprinciper samt not 30 effekter av ändrad redovisningsprincip

Not 12 Utlåning till kreditinstitut	2014	2013
Egna medel	19 402	30 396
Summa	19 402	30 396

Not 13 Aktier och andelar (ej koncern)	2014	2013
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Aktier		
Fonder *	19 797	19 113
Strukturerad produkt		
kassa	3 759	59
Summa	23 556	19 172

Marknadsvärde aktier och andelar 23 556 19 172
 *Samtliga innehav är värderade enligt nivå 1, noterade priser på en aktiv marknad

Not 14 Materiella anläggningstillgångar	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	4 943	5 277
Inköp	286	0
Försäljningar		-334
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 229	4 943
Ingående avskrivningar	-4 874	-4 798
Försäljningar (reaförlust)		61
Årets avskrivningar	-62	-136
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 935	-4 874

Utgående planenligt restvärde 294 70

Not 15 Övriga tillgångar	2014	2013
Skattefordran	1 044	2 015
Provisionsfordringar	1 363	-1 979
Fordringar koncernföretag	5 200	8 889
Pantförskrivna långfristiga värdepappersinnehav	1 270	1 396
Summa	8 877	11 590

Not 16 Uppskjuten skatt, netto	2014	2013
<i>Uppskjuten skattefordran hänfärlig till</i>		
Underskottsavdrag *	3 594	1 270
<i>Uppskjuten skatteskuld hänfärlig till</i>		
Orealiserade finansiella tillgångar	-892	-
Uppskjuten skatt, netto	2 702	1 270

* Som grund för aktiverade underskott ligger budget för för kommande år som visar på positivt resultat för Coeli AB, förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster och uppgår till 16 335 tkr (5 772 tkr)

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2014	2013
Upplupna provisionsintäkter	5 363	4 244
Upplupna fondintäkter	4 128	4 977
Övriga förutbetalda kostnader	3 829	4 012
Upplupna ränteintäkter	695	1 876
Summa	14 015	15 108

Not 18 Övriga skulder	2014	2013
Leverantörsskulder	4 019	2 985
Skulder till koncernföretag	10	2 581
Övriga skulder	2 530	3 594
Summa	6 559	9 160

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2014	2013
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	6 126	7 269
Upplupna sociala avgifter avseende december	1 198	1 134
Upplupna löner inkl. sociala avgifter	1 511	5 271
Upplupna förmedlingsprovisioner	446	372
Upplupna pensionskostnader	118	1 307
Övriga poster	3 935	4 426
Summa	13 334	19 780

Not 20 Övriga avsättningar	2014	2013
Avsättning bonus	15 640	12 083
Summa	15 640	12 083

Not 21 Ställda säkerheter	2014	2013
Avseende avsättning för ej kreditförsäkrade pensioner		
Pantförskrivna långfristiga värdepappersinnehav	1 270	1 396
Summa	1 270	1 770

Not 22 Leasing

I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig, per den 31 dec 2014, enligt följande:

	2014	2013
Operationella leasingavtal		
-inom ett år	6 620	8 573
-senare än ett år men inom fem år	15 477	21 939
-senare än fem år	-	-
Summa	22 097	30 512
Totala leasing- och hyreskostnader under året	8 475	8 787

Not 23 Obeskattade reserver	2014	2013
Periodiseringsfond tax 10	1 479	1 479
Summa	1 479	1 479

Not 24 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Låne- och kund fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
Tillgångar 2014-12-31				
Utlåning till kreditinstitut	19 402	-	-	19 402
Aktier och andelar	-	23 556	-	23 556
Skattefordringar	1 044	-	-	1 044
Övriga tillgångar	7 832	-	-	7 832
Summa tillgångar	28 279	23 556	0	51 835

Skulder 2014-12-31

Övriga skulder	-	-	6 559	6 559
Summa skulder	-	-	6 559	6 559

	Låne- och kund fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
Tillgångar 2013-12-31				
Utlåning till kreditinstitut	30 396	-	-	30 396
Aktier och andelar	-	19 172	-	19 172
Skattefordringar	2 015	-	-	2 015
Övriga tillgångar	9 576	-	-	9 576
Summa tillgångar	41 986	19 172	0	61 158

Skulder 2013-12-31

Övriga skulder	-	-	9 160	9 160
Summa skulder	-	-	9 160	9 160

Verkligtvärde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

Not 25 Löptider för finansiella tillgångar och skulder

	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Finansiella tillgångar 2014-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	0	19 402	0	0	19 402
Aktier och andelar	0	0	23 556	0	23 556
Skattefordringar	0	0	1 044	0	1 044
Övriga tillgångar	0	0	7 832	0	7 832
Summa finansiella tillgångar	0	19 402	32 433	0	51 835

Finansiella skulder 2014-12-31

Övriga skulder	-	-	6 559	0	6 559
Summa finansiella skulder	-	-	6 559	0	6 559

	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Finansiella tillgångar 2013-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	0	30 396	0	0	30 396
Aktier och andelar	0	0	19 172	0	19 172
Skattefordringar	0	0	2 015	0	2 015
Övriga tillgångar	0	0	9 576	0	9 576
Summa finansiella tillgångar	0	30 396	30 762	0	61 158

Finansiella skulder 2013-12-31

Övriga skulder	-	-	9 160	0	9 160
Summa finansiella skulder	-	-	9 160	0	9 160

Not 26 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:

	2014	2013
<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>		
Motparter med extern kreditrating (Moody´s)		
Aaa	-	-
Aa1	-	-
Aa2		
Aa3	15 625	27 322
A1	4 393	4 949
A2		
A3	-	-
Baa1	-	-
Baa2	-	-
Baa3	-	-
Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning	20 018	32 271
<i>Övriga tillgångar, skattefordringar samt aktier och andelar</i>		
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	-	-
Grupp 2	32 433	38 279
Grupp 3	-	-
Summa övriga tillgångar, skattefordringar samt aktier och andelar	32 433	38 279

Grupp 1 - nya kunder (mindre än 6 månader)

Grupp 2 - befintliga kunder (mer än 6 månader) utan tidigare betalningsförsummelser.

Grupp 3 - befintliga kunder (mer än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

Ingen av de fullgoda finansiella tillgångarna har omförhandlats under det senaste året. Inga av de finansiella tillgångarna har någon reserv för befarade kreditförluster.

Not 27 Bolagets risker

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av risker som exempelvis affärsrisker och operativa risker.

Bolagets riskhantering fokuserar på de operativa riskerna. Affärsrisken är 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 policies och instruktioner för verksamheten. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla

Coeli AB tillämpar inte säkringsredovisning.

Företagets 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 kontroller på plats. Strategierna och metoderna för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet utvärderas löpandesom en del av bolagets riskhantering. Vid denna årliga analys av bolagets risker medverkar 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. Stresstester av den interna kapitalutvärderingen utförs för att säkerställa att limiter inte överskrids. Policies och instruktioner utvärderas regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta samt återspeglar gällande lagstiftning. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. 2

I företaget finns en funktion för oberoende riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att till ledning och styrelse rapportera avvikelser i riskhanteringsamt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Bolaget har åligen en intern kapitalutvärderingsprocess (IKU) för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek och sammansättning av kapitalbasen. Den interna kapitalutvärdering identifierar och kvantifierar kapitalbehovet i förhållande till de risker bolaget är exponerat 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 företaget även krav att sätta av kapital för kapitalkonserveringsbuffert.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Företaget har ingen egen handel med finansiella instrument. Ränterisken är nära noll då ingen utlåning, inlåning eller upplåning förekommer. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är företagets redovisningsvaluta. Bolaget är utsatt för valutakursrisker som uppstår på valutakonton i USD och EUR, som bolaget har för att reglera mellanhavanden med leverantörer. Den valutakursförlust/vinst som bolaget skulle stå inför om kursen skulle försvagas/förstärkas är ej av väsentlig storlek.

Bolaget innehar partnerbonusdepåer vilka marknadsvärderas löpande, motsvarande avsättning finns dock varvid det ej föreligger någon marknadsrisk.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisk 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 SEB och Nordea. Bolaget har per 31 december 2014 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 intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i företaget, som bland annat omfattar:

- kravet på att det skall finnas ändamålsenliga styrdokument
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna
- IT-stöd i form av ekonomi-, fond- och depåsystem med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller,
- behörighetssystem
- interna informations- och rapporteringssystem för att bli tillgodose ledningens krav på information om exempelvis företagets riskexponering
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda företagets och kundernas tillgångar.

Den dagliga driften av bolagets IT-system sköts av ett externt företag.

För att hantera övriga operativa risker som förekommer på alla nivåer inom verksamheten finns kontrollsystem, processbeskrivningar samt interna regelverk som syftar till att minimera dessa risker. Manuella och automatiska kontroller görs av avtal och värderingar.

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 svenska banker. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Ledningen följer också noga rullande prognoser för Coeli AB:s likviditetsreserv.

Likviditetsreserv definieras som banktillgodohavanden och beviljade krediter. Likviditetsrisken i Coeli bedöms också vara stabil i förhållande till de mål som finns på 30 dagars sikt och ett års sikt.

Strategisk risk

Med strategisk risk menas institutionella förändringar och 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.

Den strategiska risken bedöms vara låg då bolaget strukturerat om vissa funktioner och kontroller för att få bättre uppföljning, kontroll och analys av marknaden samt de externa förutsättningarna för bolagets verksamhet. Exempel på detta är analyser och trendrapporter för olika marknader samt analyser och utvärderingar av specifika produkter.

Intjäningsrisk

Intjäningsrisk omfattar risken för ökad volatilitet i intjäningen, och därmed sämre intjäning, på grund av oförväntade försämringar i intäkterna orsakat av yttre orsaker såsom ökad konkurrens eller volymminskningar. Risken är nära kopplad till koncentrationsrisk och strategisk risk. Bolaget arbetar löpande med att diversifiera intjäningsområdena. Idag har bolaget en väl spridd intjäning från olika produkt- och tjänsteområden. Fokus nu är att öka intjäningen från produkter med löpande intjäning till skillnad från direkt försäljningsersättning, för att skapa en stabilare och jämnare intjäning. Intjäning till följd av direkt försäljningsersättning är mer känslig för osäkerheter i marknaden, och kan således påverka bolagets intjäning snabbare. De löpande intäkterna kan utvecklas sämre än förväntat. Faktorer som kan påverka är oväntade volymminskningar, marginalförsämringar beroende på konkurrens eller volymminskningar främst hänförlig till dålig utveckling på världens börser. Denna risk korrelerar i viss mån med koncentrationsrisken avseende intjäning i förhållande till produktportföljen, men också med marknadsriskerna.

Bolaget utför löpande analys av volymer och marginaler för att hela tiden arbeta med de bästa produkterna utifrån marginal samt hur bra de är för kunderna. På så sätt ingår även den strategiska risken i intjäningsrisken. Centralt i bolagets affärsmodell är volymer och därför har intjäningsrisken stort fokus i verksamheten. Tack vare den produktuppföljning och produktutveckling som görs löpande, bedöms intjäningsrisken låg, dock är risken den bolagsspecifika risk som har störst påverkan på bolagets kapitalbas.

Intjäningsrisken väger tyngst på nyförsäljningsdelen av intäkterna, då denna del är mest känslig för t ex svängningar i marknaden. Även om risken som angetts ovan är låg till följd av diversifieringen av produktutbudet finns anledning att tillskjuta kapital avseende intjäningsrisken för nyförsäljningen. Vid bedömningen av hur mycket kapital som behöver skjutas till har beaktats att bolagets marginal på nyförsäljning är låg. De löpande förvaltningsintäkterna är mer trögrörliga och intjäningen påverkas därmed inte lika snabbt.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, i media osv, vilket i sin tur leder till minskade intäkter. Bolaget strävar hela tiden efter att minimera denna risk genom att vara så transparent mot kund som möjligt samt hantera eventuella kundklagomål snabbt och professionellt. På det sätt varumärket profileras och exponeras i dag bedöms risken vara låg. Ryktesrisken är en risk som är svår att påverka i större grad. För att minimera ryktesrisken försöker bolaget att ge bästa möjliga service åt kunderna samt att ge kontinuerlig utbildning till bolagets rådgivare. Ett annat sätt att också påverka denna risk är att löpande arbeta internt med förbättringsprocesser och kontroller för att minska risken för felaktigheter som skulle kunna leda till ryktesrisk, vilket är ett ständigt pågående arbete.

Not 28 Kapitäläckningsanalys

Informationen om bolagets kapitäläckning 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. 7 §23 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. Information om kapitalbas och kapitalbaskrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitäläckningsförordningen (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).

Företagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

(Belopp i tkr)	2014	2013
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	30 286	36 092
Avdrag från hela kapitalbasen		
Kapitalbas	30 286	36 092
	Riskexp	Riskexp
Riskexponeringsbelopp	246 019	247 106
Kapitalkrav		
varav: kapitalkrav för kreditrisk	3 811	3 899
varav: kapitalkrav för marknadsrisk		
varav: kapitalkrav operativ risk	15 870	15 869
Summa kapitalkrav	19 681	19 768
Kärnprimärkapitalrelation	12,31%	14,61%
Total kapitalrelation	12,31%	14,61%
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	7,81%	10,11%

Kapitalbas

(Belopp i tkr)	2014	2013
Kärnprimärkapital	30 286	36 092
Aktiekapital	1 750	1 750
Reservfond	250	250
Balanserad vinst eller förlust	38 207	35 441
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-8 374	-1 234
Avgår		
Uppskjutna skattefordringar	-2 701	-1 270
Obeskattade reserver	1 154	1 154
Summa kärnprimärkapital	30 286	36 092
Total kapitalbas	30 286	36 092

* 2013 års siffror är justerade på grund av ny redovisningsprincip. För mer information se not 2 redovisningsprinciper samt not 30 Effekter av ändrad redovisningsprincip

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 rättskiga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

Specification Kapitalkrav

Kreditrisk enligt Schablonmetoden

(Belopp i tkr)	2014		2013	
	Risexp	Kapitalkrav	Risexp	Kapitalkrav
Exponering mot stater och centralbanker	0	0	0	0
Företagsexponeringar	6 029	482	8 853	708
Institutsexponeringar	4 272	342	6 700	536
Exponering i fonder	27 684	2 215	23 148	1 852
Övriga poster	9 655	772	10 042	803
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	47 640	3 811	48 743	3 899

Marknadsrisk

(Belopp i tkr)	2014		2013	
	Risexp	Kapitalkrav	Risexp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	0	0	0	0
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0	0	0	0

Operativ risk

(Belopp i tkr)	2014		2013	
	Risexp	Kapitalkrav	Risexp	Kapitalkrav
Basmetoden	198 378	15 870	198 363	15 869
Summa kapitalkrav för operativa risker		15 870		15 869
Totalt kapitalkrav		19 681		19 768

Företaget uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Företaget har en kapitalbas som överstiger startkapitalet om 7 446 tkr

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 29 Transaktioner med närstående

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Sverige), äger 100% av Coeli AB:s aktier och har bestämmande inflytande över bolaget.

Coeli Holding AB, moderföretag i den koncern i vilken Coeli AB ingår och för vilken koncernredovisning upprättas. I den största koncernen som Coeli Holding AB är moderbolag i ingår även Coeli AB:s systerbolag Coeli Service AB, org nr 556716-1624, Coeli Energy Trading AB, org nr 556809-5706 (under likvidation), Coeli Macro AB 556936-2246, Coeli Spektrum AB 556936-2253, Coeli Private Equity 2013, Coeli Private Equity 2013 II samt Coeli Private Equity Management AB, org. nr. 556698-8225, Coeli Private Equity 2014, org.nr 556942-5936, Coeli Private Equity 2015 samt Coeli Asset Management.

Coeli Private Equity Management AB är moderbolag i en underkoncern med dotterbolagen Coeli Private Equity 2006 AB, org nr 556698-8209, Coeli Private Equity 2007 AB, org nr 556721-0900, 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 samt Coeli Private Equity 2013 AB, org nr 556907-7943

Överenskommelser om tjänster med närstående träffas vanligen på basis av självkostnadspris /

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Försäljning av tjänster

	2014	2013
Provisionsersättning Coeli Private Equity Management AB	10 223	9 281
Administrativa tjänster till Coeli Energy Trading AB	-	845
Summa	10 223	10 126

b) Köp av tjänster

	2014	2013
Fondförvaltning Coeli Energy Trading AB	-	4 275
Administrativa tjänster Coeli Energy Trading AB	-	-
Summa	0	4 275

c) Fordringar/skulder vid årets slut till följd av försäljning av tjänster

	2014	2013
Fordringar på Coeli Private Equity Management AB	2 597	4 281
Fordran på Coeli Holding AB	2 079	4 518
Fordran på Coeli Asset management SA	514	54
Skulder till Coeli Private Equity 2007 AB	-	-267
Skulder till Coeli Private Equity 2008 AB	-	-109
Skulder till Coeli Private Equity 2009 AB	-	-209
Skulder till Coeli Private Equity 2010 AB	-	-514
Skulder till Coeli Private Equity 2011 AB	-	-439
Fordran till Coeli Private Equity 2012 AB	-	35
Summa	5 190	7 351

d) Fordringar/skulder vid årets slut till följd av köp av tjänster

	2014	2013
Skuld till Coeli Energy Trading AB	-	-1 044
Summa	0	-1 044

Fordringar på närstående ovan härrör helt från försäljningstransaktioner. Coeli AB har inte några säkerheter för dessa fordringar. Ingen ränta utgår. Coeli AB har inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående. Bolaget har ingått ett avtal med koncernföretagen Coeli Private Equity 2006 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 samt Coeli Private Equity 2013 AB om förvaltning av överskottslikviditet. Avtalet innebär inte någon fast förvaltningsavgift. En prestationsbaserad avgift utgår med 20 procent på den avkastning som överstiger 3% på årsbasis. För upplysningar om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se not 8.

Utöver de skulder och fordringar som nämnts ovan har Coeli AB en fordran på Coeli Holding AB som på balansdagen uppgår till på 2 000 tkr. Amortering har skett under året, lånet löper med ränta på Stibor 3 M + 0,5%. *f*

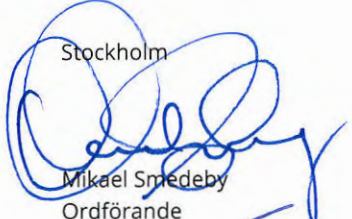
Not 30 Effekter av ändrad redovisningsprincip

I RFR 2 har det införts en alternativregel för redovisning av koncernbidrag. Den innebär att både givna och mottagna koncernbidrag i en koncern får redovisas i resultaträkningen under rubriken bokslutsdispositioner. Förändringen avser 2013


Effekter på eget kapital 2013-12-31	före justering	justering	efter justering
Aktie kapital	1750	0	1 750
Reservfond	250	0	250
Balanserad vinst eller förlust	33023	2418	35 441
Årets resultat	1185	-2418	-1 233
Summa	36 208	0	36 208

Effekter på resultaträkningen 2013-12-31	före justering	justering	efter justering
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 885	0	1 885
Bokslutsdispositioner, avgivet koncernbidrag	0	-3 100	-3 100
Skatt	-701	682	-19
Årets resultat	1 184	-2 418	-1 234


Stockholm



Mikael Smedeby
Ordförande




Harry Schüssler
Ledamot



Mikael Larsson
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits 2015-04-29



Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Martin By
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Coeli AB, organisationsnummer 556608-7648.

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli ABs finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

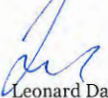
Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 29 april 2015


Leonard Dautin
Auktoriserad revisor


Martin By
Auktoriserad revisor