

The background of the entire page is a dark brown grid. Within the grid cells, there are glowing golden shapes that resemble stylized letters or symbols, such as 'C', 'A', and 'O'. These shapes are slightly blurred and have a soft, ethereal glow.

Coeli

ASSET
MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2017 - 31 DECEMBER 2017

Organisationsnummer 556608-7648

VD HAR ORDET

Under 2017 såg vi en fortsatt positiv trend av alltjämt växande intresse för vårt kapitalförvaltningserbjudande, framförallt från större institutionella kunder. Coeli Asset Management AB:s AUM* uppgick per den 31 december 2017 till 5,4 miljarder kronor, vilket är en ökning med drygt 1,2 miljard kronor från föregående år. Coeli-gruppen hade vid året slut ett AUM på 13,8 miljarder kronor. Tack vare en kombination av ökat intresse för våra produkter och tjänster, tillströmning av nya kunder, värdetillväxt och förvärv när vi - liksom föregående år - historiska AUM-nivåer både inom Coeli Asset Management AB som enskilt bolag, och inom Coeli-gruppen som helhet.

Under året förvärvade Coeli Holding AB värdepappersbolaget Mobilis Kapitalförvaltning AB. Mobilis verksamhet har delvis under 2017 inkorporerats i Coeli Assets Management AB:s verksamhet, vilket har tillfört Coeli helt nya förutsättningar för givande samarbeten med tredjepartsdistributörer. Under den senare halvan av året övertog vi förvaltningen av två nya hedgefonder som tidigare förvaltades av Accucap AB.

I juni erhöll Bolaget Finansinspektionens tillstånd att förvalta fastighetsfonder. Därefter i november lanserade vi vår första fastighetsfond. Sedan start har fonden investerat i fem fastigheter och hade per 31 december 2017 ett eget kapital på ungefär 150 miljoner kronor. Vi tillförde specialistkompetens i organisationen genom att anställa en förvaltare med gedigen bakgrund inom fastighetstransaktioner.

I det resultat som förvaltningsorganisationen åstadkommit under året vill jag framförallt lyfta fram Coelis räntestrategier och fonden Global Selektiv. Förutsättningarna för att bedriva verksamhet inom finansbranschen ändras och vi ser ökade behov av administration och högre kostnader kopplade till framförallt den mer omfattande regleringen av finansbranschen. Vi bemöter de ändrade förutsättningarna genom att fokusera på tillväxt med lönsamhet. Som ett led i detta kommer vi fortsätta satsa på den externa distributionen av våra produkter.

En annan satsning för ökad tillväxt är den fortsatta utvecklingen av vårt fastighetserbjudande. I övrigt stängdes under året Coelis första Private Equity-fond som främst riktar sig till stora kunder och institutioner.

Under året lanserade Coeli-gruppen en ny grafisk profil. Vi påbörjade också arbetet med att modernisera vårt IT-landskap, ett projekt som kommer hjälpa oss att bli mer konkurrenskraftiga i framtidens digitala finansbransch. Till sist vill jag också nämna att vi aldrig har varit så synliga i media som under 2017.

Välkommen till oss.

Lukas Lindkvist
Verkställande direktör
Coeli Asset Management AB

*Assets under management, på sv. förvaltad kapital

ÅRSREDOVISNING

COELI ASSET MANAGEMENT AB, ORG NR 556608-7648

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2017.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Asset Management AB är en auktoriserad AIF-förvaltare som startade sin verksamhet 2001. Bolaget bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och lämnar investeringsrådgivning. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 29 personer.

Bolaget har följande tillstånd:

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

Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder.

Förvaltningen är begränsad till följande investeringsstrategier:

- hedgefondstrategier
- fond-i-fond-strategier och
- andra strategier.

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

Tillstånd till diskretionär förvaltning av investeringsfonder.

Tillstånd att ta emot och vidarebefordra order avseende finansiella instrument

Tillstånd att lämna investeringsråd

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

Tillstånd att driva fondverksamhet

Under 2017 förvaltade Bolaget följande specialfonder: Coeli Medel, Coeli Offensiv, Coeli Norrskan, Select Sverige, Coeli Multistrategi, Coeli Multistrategi 2xL, och även värdepappersfond Likviditetsstrategi. För de ovan nämnda specialfonderna och värdepappersfonden har separata årsberättelser avgivits.

Dessutom förvaltades i Luxemburg fonderna Coeli Prognosis Machines, Strategy Defensive, Coeli Global Select, Nordic Corporate Bond, Sweden och US Equity.

I september 2017 förvärvades nya fonder Capital Growth Strategy och Capital Preservation Strategy. Mer information om förvärvet finns i Not 13.

I november 2017 lanserades fastighetsfonden Coeli Real Estate Fund I.

Det totala värdet av fonderna under Bolagets förvaltning per 2017-12-31 uppgick till 5 439 (4 177) Mkr.

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 (12 851) tkr. Eget kapital uppgick till 14 741 (15 414) tkr på bokslutsdagen.

Årets omsättning uppgick till 105 017 (97 680) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 103 539 (93 751) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 1 478 (3 929) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till 1 (4) %.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I februari 2017 förvärvade moderbolaget i koncernen 100 % av aktierna i Mobilis Kapitalförvaltning AB som erbjuder tjänster inom fondsparande. Genom förvärvet stärkte koncernen sin position som kapitalförvaltare inom svenska pensionsmarknaden och når ut till en bredare kundkrets via nya försäljningskanaler.

Under den senare halvan av året övertog Bolaget förvaltningen av två nya hedgefonder som tidigare förvaltades av Accucap AB.

I juni erhöll Bolaget Finansinspektionens tillstånd att förvalta fastighetsfonder och Bolaget kunde bli förvaltare av en fastighetsfond. Under året investerade fonden i fem fastigheter och förvaltar ett eget kapital på ungefär 150 000 tkr.

Den 15 februari 2018 flyttades fonderna Likviditetsstrategi, Select Sverige, Coeli Offensiv och Coeli Medel till Luxembourg. Detta skedde genom en fusion till Coeli SICAV I. Den 10 april 2018 genomfördes även fusionen mellan fonderna Coeli Norrskan och Coeli Multistrategi. I april 2018 övergick förvaltningsavtalet för fonden Mobilis Mix från Mobilis Kapital Förvaltning AB till Coeli Asset Management AB. I april startades även fonden Northen Light Event.

Coeli Asset Management AB kommer att som en del av avvecklingen av Mobilis Kapitalförvaltning AB att ta över Mobilis förvaltningsuppdrag fram tills förvaltningsuppdragen avslutas vilket är planerat att ske under 2018. Det kommer att ske som en inkrämsöverlåtelse.

I enlighet med tidigare överenskommelse med förvaltarteamet för fonden Global Selektiv så kommer verksamheten att flyttas ut till ett eget bolag. Även denna transaktion kommer att ske som en inkrämsöverlåtelse.

FRAMTIDA UTVECKLING

Bolaget avser att växa som kapitalförvaltare med inriktning mot aktiv förvaltning och med fokus på ökad lönsamhet. Den framtida tillväxten förväntas komma från institutionell försäljning och tredjepartsdistribution inom den svenska pensionsmarknaden.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (TKR)	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultaträkning</i>						
Nettoomsättning	105 017	97 680	112 023	95 585	116 429	115 531
Rörelseresultat	1 478	3 929	7 153	-13 473	-1 734	-2 862
Årets resultat	-73	2 000	6 580	-8 374	-1 185	-799
<i>Balansräkning</i>						
Kassa och bank	19	12 851	28 921	19 402	30 396	36 070
Eget kapital	14 741	15 414	38 414	31 834	36 208	39 342
Balansomslutning	53 658	39 595	73 116	69 737	78 876	78 909
<i>Nyckeltal</i>						
Medelantal anställda	29	48	78	71	73	73
Rörelsemarginal	1%	4%	6%	-14%	-1%	-2%
Soliditet i %	27%	39%	53%	47%	47%	51%
Avkastning på totalt kapital i %	3%	10%	10%	-19%	-2%	-4%

NYCKELTALSDEFINITIONER**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Justerat eget kapital

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

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.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:**

Balanserat vinstmedel	12 814
Årets resultat	-73
Summa	12 741

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till nästa år balanseras	12 741
Summa	12 741

Styrelsen föreslår ett koncernbidrag om 1 590 mkr och bedömer att den finansiella ställningen förblir fortsatt stark efter det föreslagna koncernbidraget och bedöms vara fullt tillräcklig för att Bolaget ska ha förmåga att fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt och möjlighet att göra eventuella nödvändiga investeringar.

RESULTATRÄKNING (TKR)

		2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	(Not 2, 3, 8)	97 068	92 232
Övriga rörelseintäkter		7 949	5 448
		105 017	97 680
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	(Not 4)	-44 470	-21 962
Övriga externa kostnader	(Not 5,6,7)	-27 382	-29 075
Personalkostnader	(Not 7)	-31 442	-42 480
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(Not 16)	-245	-234
		-103 539	-93 751
RÖRELSERESULTAT		1 478	3 929
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	(Not 9)	7	-754
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	(Not 10)	192	521
Räntekostnader och liknande resultatposter	(Not 11)	-137	-391
		62	-624
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		1 540	3 305
Bokslutsdispositioner	(Not 12)	-1 590	-500
RESULTAT FÖRE SKATT		-50	2 805
Skatt på årets resultat	(Not 13)	-23	-805
ÅRETS RESULTAT		-73	2 000

BALANSRÄKNING (TKR)

		2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	(Not 14)	1 750	-
Aktiverade utgifter för programvaror	(Not 15)	60	-
		1 810	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	(Not 16)	437	595
		437	595
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(Not 17)	233	-
Uppskjuten skattefordran	(Not 18)	-	22
		233	22
Summa anläggningstillgångar		2 480	617
Omsättningstillgångar			
	(Not 23,24)		
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar			
Fordringar hos koncernföretag		31 250	7 013
Aktuella skattefordringar		2 867	1 068
Övriga fordringar		11 291	12 709
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(Not 19)	5 751	5 337
		51 159	26 127
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	(Not 20,26)	19	12 851
		19	12 851
Summa omsättningstillgångar		51 178	38 978
SUMMA TILLGÅNGAR		53 658	39 595

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

		2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 500 aktier)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		12 814	11 414
Årets resultat		-73	2 000
Summa eget kapital		<u>14 741</u>	<u>15 414</u>
Avsättningar	(Not 21)		
Uppskjuten skatteskuld		1	-
Övriga avsättningar		983	-
		<u>984</u>	<u>-</u>
Kortfristiga skulder	(Not 23,24)		
Leverantörsskulder		303	441
Skulder till koncernföretag		20 356	14 056
Aktuella skatteskulder		532	385
Övriga skulder		2 204	1 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 539	8 193
		<u>37 934</u>	<u>24 181</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	(Not 22)	<u><u>53 658</u></u>	<u><u>37 596</u></u>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balaserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	1 750	250	29 834	6 580	38 414
Omföring resultat föregående år			6 580	-6 580	-
Lämnad utdelning			-25 000	-	-25 000
Årets resultat				2 000	2 000
Utgående eget kapital 2016-12-31	1 750	250	11 414	2 000	15 414
Ingående balans 2017-01-01	1 750	250	11 414	2 000	15 414
Omföring resultat föregående år			2 000	-2 000	-
Erhållet aktieägartillskott			400	-	400
Lämnad utdelning			-1 000	-	-1 000
Årets resultat			-	-73	-73
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 750	250	12 814	-73	14 741

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	2017-12-31	2016-12-31
(indirekt metod)		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 540	3 305
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	245	234
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	13	-
Realisationsresultat	-20	-
Skatt på årets resultat	-23	-805
Förändringar i avsättningar	984	-12 283
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 739	-9 549
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-24 752	703
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	13 492	1 763
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 520	-7 083
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-86	-261
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-1 810	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-226	16 776
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 122	16 515
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-1 590	-500
Utdelning	-1 000	-25 000
Aktieägartillskott	400	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 190	-25 500
Årets kassaflöde	-12 832	-16 070
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	12 851	28 921
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	19	12 851

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med K3 kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. För närvarande bedöms att det inte föreligger några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Koncerttillhörighet

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Omräkning av utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Bland Bolagets intäkter ingår förvaltningsintäkter hänförliga till förvaltningen av Bolagets egna fonder och diskretionär förvaltning, provisionsintäkter, försäljningsprovisioner och courtage för Private Equity-produkter.

Förvaltningsintäkterna intäktsredovisas i den period de intjänas. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter, beräknas och intäktsförs vid tilldelningstidpunkten. Provisions- och courtageintäkterna redovisas först det datum tilldelning sker.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden.

Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Leasingavtal

Bolaget är leasagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till bolaget. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Aktiverade utgifter för portföljhanteringssystem	5 år

Goodwill

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

Förvärvsrelaterad goodwill	5 år
----------------------------	------

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt kapitel 12 i K3 och 4 kap. 14a-14e §§ årsredovisningslagen. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld skulle kunna regleras mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

I de flesta fall används noterade priser på en aktiv marknad som verkligt värde. I de fall de saknas används en värderingsteknik som omfattar alla faktorer som marknadsaktörerna skulle beaktat när ett pris fastställs och överensstämmer därmed de allmänt accepterade metoderna för prissättning av finansiella instrument.

Värdeförändringar av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Fordringar och skulder

Kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

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

Rörlig ersättning - bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under upp till 5 år i enlighet med Finansinspektionens regler. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Per 2017-12-31 hade Bolaget avsättningar för ej utbetald bonus. Avsättningen marknadsvärderades löpande.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Kassaflödesanalys

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

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING **2017** **2016**

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	82 804	68 585
Distributionsersättning Private-Equity produkter	10 497	10 996
Depåintäkter	3 228	7 116
Försäkring	-	3 246
Rådgivning	-	666
Övriga intäkter	8 488	7 072
Summa	105 017	97 680

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING **2017** **2016**

Sverige	77 264	77 757
Luxemburg	27 753	19 923
Summa	105 017	97 680

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER **2017** **2016**

Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	40 982	19 192
Övriga provisioner	3 488	2 770
Summa	44 470	21 962

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER **2017** **2016**

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

<i>PwC</i>		
Revisionsuppdraget	654	663
Annan revisionsverksamhet	21	20
Skatterådgivning	64	146
Övriga tjänster	14	231
Summa	753	1 060

NOT 6 - LEASINGAVTAL - LEASETAGARE **2017** **2016**

<i>Operationella leasingavtal</i>		
Ska betalas inom 1 år	5 294	4 843
Ska betalas inom 1-5 år	29 501	3 408
Ska betalas senare än 5 år	8 731	-
Summa	43 526	8 252

<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	5 233	6 685
--	-------	-------

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER	2017	2016
Medelantal anställda under räkenskapsåren har varit, (varav kvinnor)	29 (11)	48 (19)
<i>Könsfördelning bland ledande befattningshavare</i>		
Andel kvinnor i styrelsen	13%	33%
Andel män i styrelsen	88%	67%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	36%	25%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	64%	75%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

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

Stefan Renno, styrelsens ordförande

- löner och ersättningar	-	-
- bonus	-	-
- styrelsearvoden*	150	150
- pensionskostnad	-	-
- övriga skattepliktiga förmåner	-	-
- sociala kostnader	-	-
Summa	150	150

*Stefan Renno har fakturerat sitt styrelsearvode för 2017 som uppgått till 150 000 kr exkl moms genom sitt bolag Quadra S.A.R.L. i november 2017.

Mikael Larsson, ledamot

- löner och ersättningar	-	-
- bonus	-	-
- styrelsearvoden	-	-
- pensionskostnad	-	-
- övriga skattepliktiga förmåner	-	-
- sociala kostnader	-	-
Summa	-	-

Åsa Leander Skålen, ledamot till och med 10 augusti 2017

- löner och ersättningar	-	-
- bonus	-	-
- styrelsearvoden	34	51
- pensionskostnad	-	-
- övriga skattepliktiga förmåner	-	-
- sociala kostnader	11	16
Summa	44	66

Patric Helenius, ledamot från och med 10 augusti 2017

- löner och ersättningar	-	-
- bonus	-	-
- styrelsearvoden*	34	-
- pensionskostnad	-	-
- övriga skattepliktiga förmåner	-	-
- sociala kostnader	-	-
Summa	34	-

*Patric Helenius har fakturerat sitt styrelsearvode för juni 2017 till juni 2018 som uppgått till 67 200 kr exkl moms genom sitt bolag Villa Blanka AB i januari 2018.

	2017	2016
Lukas Lindkvist, VD		
- löner och ersättningar	1 834	1 642
- bonus	291	234
- styrelsearvoden	-	-
- pensionskostnad	321	113
- övriga skattepliktiga förmåner	42	37
- sociala kostnader	668	617
Summa	3 156	2 644
Personalkostnader Anställda		
- löner och ersättningar	21 452	29 029
- pensionskostnad	1 684	2 689
- övriga skattepliktiga förmåner	124	266
- sociala kostnader	4 689	9 860
Summa	27 948	41 843
SUMMA PERSONALKOSTNADER	31 332	44 791

Ingen anställd har erhållit en total ersättning som översteg 1 miljon EUR under räkenskapsåret 2017.

Rörliga ersättningar

Bonusen till bolagets anställda baseras på företagsövergripande mål och bonusen är ej pensionsgrundande.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningspolicy

Av 9 Kap. § 3 Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("Föreskrifterna"), framgår att Bolaget är skyldigt att ha en dokumenterad ersättningspolicy. Ersättningspolicyn utgör grunderna och principerna för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp samt för hur företaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil, så kallad särskilt reglerad personal. Ersättningspolicyn ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, och motverka ett överdrivet risktagande.

Styrelsen för Coeli Asset Management AB har fastställt en ersättningspolicy. En kopia av ersättningspolicyn kan erhållas kostnadsfritt på begäran.

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

Coeli Asset Management AB har genomfört en analys av särskilt reglerad personal avseende verksamhetsåret 2017.

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

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad eller funktion för internrevision ska minst årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn.

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

Coeli tillämpar ersättningsregelverket på koncernnivå, dvs ersättning till de anställda som erhållits från olika bolag inom koncernen aggregeras på totalnivå. Den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning får inte överstiga 100 %.

Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning ska i huvudsak baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. I bedömningen ska företaget även ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. Vidare ska Bolagets resultatbedömning göras i ett flerårigt perspektiv för att säkerställa dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att Bolagets underliggande konjunkturcykel och affärsrisker beaktas när den resultatbaserade ersättningen betalas ut. Bolaget ska säkerställa att dess totala rörliga ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bl.a. ska beakta

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat;
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken; och möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.
- Den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal baseras på såväl den anställdes resultat som företagets totala resultat. Endast faktiska resultat får ligga till grund för beslut om rörlig ersättning. Beslut om rörlig ersättning måste dessutom ta hänsyn till andra väsentliga kriterier såsom efterlevnad av interna och externa regelverk samt eventuella överträdelse av dessa.

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

- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörlig ersättning skjutas upp i tre år.
- För andra personer i ledningsgruppen än den verkställande direktören och den vice verkställande direktören ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år.
- För den verkställande direktören och den vice verkställande direktören samt för särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning på ett särskilt högt belopp (d.v.s. rörlig ersättning på 500 000 kronor eller mer under ett år) ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under fem år.

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

Bolaget betalar ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata).

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

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

Kostnadsförda totalbelopp fördelat på verkställande ledning, andra personer som kan påverka risknivån samt övriga anställda
Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	Rishtagare
- Antal anställda	6	3	11
- Utbetalad total fast ersättning*	6 260	1 731	8 505
- Utbetalad total rörlig ersättning*	511	-	394

* Ersättningsbeloppet anges exklusiv arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG 2017 2016

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	70%	46%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	20%	17%

NOT 9 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 2017 2016

Resultat vid avyttringar	20	-754
Orealiserad värdeförändring	-13	-
Summa	7	-754

NOT 10 - ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER 2017 2016

Ränteintäkter från koncernföretag	89	10
Övriga ränteintäkter	-	28
Kursdifferenser	102	484
Summa	192	521

NOT 11 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER 2017 2016

Räntekostnader till koncernföretag	-	-1
Övriga räntekostnader	-5	-10
Kursdifferenser	-132	-361
Resultat vid avyttringar	-	-19
Summa	-137	-391

NOT 12 - BOKSLUTSDISPOSITIONER 2017 2016

Lämnat koncernbidrag	-1 590	-500
Summa	-1 590	-500

NOT 13 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT 2017 2016

Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-1	510
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	-21	-1 315
Summa redovisad skatt	-23	-805

Genomsnittlig effektiv skattesats 22% 22%

Avstämning av effektiv skattesats

Redovisat resultat före skatt	-50	2 805
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (22 %):	11	-617
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-24	-110
Ej skattepliktiga intäkter	1	1
Schablonintäkt investeringsfonder	-	-14
Schablonintäkt periodiseringsfonder	-	-
Skatteeffekt av tidigare års orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-4	-510
Skatteeffekt av orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-1	-
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-21	510
Skatteeffekt av utnyttjat underskott från tidigare år	16	-
Ej redovisat skatt hänförlig till tidigare räkenskapsår	-	-65
Redovisad skatt	-23	-805

Effektiv skattesats

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld - 29 %

Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld, se not 18 Uppskjuten skattefordran och not 21 Avsättningar.

NOT 14 - RÖRELSEFÖRVÄRV	2017	2016
Förvärvade verksamheter	Fonder	-
Kontant betalning	1 000	-
Beräknat verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskilling, obetald	750	-
Summa köpeskilling	1 750	-
Redovisade identifierbara tillgångar		
Goodwill	1 750	-
Summa köpeskilling	1 750	-

Bolaget förvärvade förvaltning av fonderna Capital Growth Strategy och Capital Preservation Strategy den 28 september 2017. Kontant köpeskilling var 1 000 tkr. Avtalet stipulerar en villkorad tilläggsköpeskilling att betalas under maximalt åtta kvartal efter förvärvet och har beräknats till nuvärdet av verkligt värde baserat på klausulerna i avtalet. Förvärvet gav upphov till goodwill om 1 750 tkr. Goodwill består av överlåtelsen till Bolaget av förvaltningsavtalet med Swedbank Management Company S.A., kundregistret och personalen. Goodwill är inte skattemässigt avdragsgill vid en eventuell inkråmsöverlåtelse. Förvärvet skedde under senare delen av räkenskapsåret 2017 varför det inte redovisats någon avskrivning på goodwill i resultaträkningen. Första avskrivningen samt eventuella nedskivningar kommer att redovisas i resultatet året 2018.

NOT 15 - ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Årets anskaffningar	60	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	60	-
Ingående avskrivningar	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Utgående redovisat värde	60	-

Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för ett pågående projekt i syfte att implementera ett förbättrat portföljhanteringssystem för värdepappershandel, riskhantering inkl. pre-compliance, dokumentation, rapportering och övrig administration. I och med att projektet är i sin uppstartsfas och större implementeringskostnader emotses har det inte påbörjats någon avskrivning av det aktiverade värdet för projektet. Projektet förväntas att avslutas under året 2018.

NOT 16 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	1 068	806
Årets anskaffningar	86	262
Försäljningar/utrangeringar	-71	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 084	1 068
Ingående avskrivningar	-473	-239
Försäljningar/utrangeringar	71	-
Årets avskrivningar	-245	-234
Utgående ackumulerade avskrivningar	-647	-473
Utgående redovisat värde	437	595

NOT 17 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	-	14 456
Årets anskaffningar	226	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-14 456
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	226	-
Ingående uppskrivningar	-	2 320
Försäljningar/utrangeringar	-	-2 320
Årets uppskrivningar	7	-
Utgående ackumulerade uppskrivningar	7	-
Utgående redovisat värde	233	-
NOT 18 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	2017	2016
Ingående saldo	21	1 336
Tillkommande skattefordringar	-	-
Återförda skattefordringar	-21	-1 315
Utgående redovisat värde	-	21
Se även not 13 Skatt på årets resultat.		
NOT 19 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2017	2016
Upplupna intäkter	4 014	3 446
Förutbetalda hyreskostnader	1 147	1 129
Förutbetalda försäkringspremier	144	144
Övriga förutbetalda kostnader	446	618
Summa	5 751	5 337
NOT 20 - KASSA OCH BANK	2017	2016
Banktillgodohavanden	19	12 851
Summa	19	12 851
NOT 21 - AVSÄTTNINGAR	2017	2016
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	-	510
Belopp vid årets ingång	-1	-
Årets avsättningar	-	-510
Under året ianspråktagna belopp	-	-
Summa	-1	-
Se även not 15 Skatt på årets resultat.		
<i>Övriga avsättningar</i>		
Belopp vid årets ingång	-	11 773
Årets avsättningar	-983	-
Under året ianspråktagna belopp	-	-11 773
Summa	-983	-
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>		
Avsättning för bonus	-233	-
Avsättning för tilläggsköpeskilling	-750	-
Summa	-983	-
Utgående redovisat värde	-984	-

NOT 22 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2017	2016
Semesterlöner	2 719	2 450
Upplupna sociala avgifter	453	348
Övriga poster	11 368	5 395
Summa	14 539	8 193

NOT 23 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar 2017-12-31				
Kassa och bank	19	-	-	19
Belåningsbara Statsskuldsväxlar	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	233	-	233
Skattefordringar	2 867	-	-	2 867
Övriga tillgångar	42 541	-	-	42 541
Summa finansiella tillgångar	45 427	233	-	45 660

		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder 2017-12-31				
Leverantörsskulder		-	303	303
Aktuella skatteskulder		-	532	532
Övriga skulder		-	22 559	22 559
Summa finansiella skulder		-	23 394	23 394

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar 2016-12-31				
Kassa och bank	12 851	-	-	12 851
Skattefordringar	1 068	-	-	1 068
Övriga tillgångar	19 721	-	-	19 721
Summa finansiella tillgångar	33 640	-	-	33 640

		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder 2016-12-31				
Leverantörsskulder		-	441	441
Aktuella skatteskulder		-	385	385
Övriga skulder		-	15 162	15 162
Summa finansiella skulder		-	15 989	15 989

NOT 24 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Finansiella tillgångar 2017-12-31					
Kassa och bank	-	19	-	-	19
Aktier och andelar	-	-	233	-	233
Skattefordringar	-	-	2 867	-	2 867
Övriga tillgångar	-	-	42 541	-	42 541
Summa finansiella tillgångar	-	19	45 641	-	45 660
Finansiella tillgångar 2016-12-31					
Kassa och bank	-	12 851	-	-	12 851
Skattefordringar	-	-	1 068	-	1 068
Övriga tillgångar	-	-	19 721	-	19 721
Summa finansiella tillgångar	-	12 851	20 789	-	33 640
Finansiella skulder 2017-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	303	-	303
Aktuella skatteskulder	-	-	532	-	532
Övriga skulder	-	-	22 559	-	22 559
Summa finansiella skulder	-	-	23 394	-	23 394
Finansiella skulder 2016-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	441	-	441
Aktuella skatteskulder	-	-	385	-	385
Övriga skulder	-	-	15 162	-	15 162
Summa finansiella skulder	-	-	15 989	-	15 989

NOT 25 UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Sverige), äger 100% av Bolagets aktier och har bestämmande inflytande över Bolaget. Coeli Holding AB, moderföretag i den koncern i vilken Bolaget ingår och för vilken koncernredovisning upprättas.

Överenskommelser om tjänster med närstående träffas på basis av självkostnadspris. Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Försäljning av tjänster

	2017	2016
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	4 352	2 330
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity Management AB	8 303	8 725
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	3 742	2 015
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	7 949	5 448
Summa	24 346	18 517

b) Köp av tjänster

Styrelseledamöter har fakturerat enligt uppgifter i not 6.

	2017	2016
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-40 982	-19 192
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-7 948	-4 207
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-1 259	-268
Summa	-50 189	-23 668

c) Fordringar/skulder vid årets slut

	2017	2016
Fordran på Coeli Holding AB	22 882	-
Fordran på Coeli Shared Service AB	-	244
Fordran på Coeli Private Equity Management AB	8 292	2 689
Fordran på Mobilis Kapitalförvaltning AB	76	-
Skuld till Coeli Private Management II AB	-	-7
Skuld till Coeli Shared Service AB	-841	-757
Skuld till Coeli Holding AB	-2 263	-500
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-10 922	-9 766
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-6 330	-3 027
Summa	10 894	-11 124

Fordringar och skulder ovan härrör från transaktioner avseende försäljning och inköp av tjänster, vidarefakturerade kostnader samt lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag. Bolaget har inte några säkerheter för dessa fordringar och skulder och inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.

NOT 26 - DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

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

<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>	2017	2016
Motparter med extern kreditrating (Moody´s)		
Aa3	19	12 851

NOT 27 - BOLAGETS RISKER

Bolaget bedriver verksamhet som AIF-förvaltare och fondförvaltare. Bolagets riskhantering är främst riktad mot att hantera de risker som bolagets fonder är eller kan komma att bli exponerade mot. De risker bolagets verksamhet exponeras mot delas upp i , marknadsrisker, kreditrisker, operativa risker, likviditetsrisker och affärsrisker.

Bolagets styrelse har, som ytterst ansvarig för bolagets verksamhet, antagit riktlinjer för riskhanteringen i bolaget. De risker som ska hanteras i enlighet med dessa riktlinjer är de risker som uppstår i samband med förvaltningen av bolagets fonder samt övriga risker som kan uppstå vid sammanhängande administration. Utöver dessa utsätts bolaget för andra risker när de bedriver sin verksamhet. Dessa risker är främst operativa risker. Bolaget följer principen om tre försvarslinjer. Principen skiljer mellan funktioner som äger risken (första linjen), funktionen som oberoende av verksamheten övervakar och kontrollerar risken (andra linjen) och funktionen som utför en oberoende granskning (tredje linjen).

Bolagets riskhantering består av de processer som övervakar, kontrollerar och utvärderar riskerna i bolagets verksamhet samt säkerställer att de hanteras på ett lämpligt sätt av verksamheten. Bolagets interna regler för riskhantering revideras vid behov men minst årligen i samband med utvärderingen av bolagets risker.

Bolaget har två oberoende kontrollfunktioner som rapporterar direkt till styrelsen, funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är den risk som finns på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. Detta inkluderar ränterisk, valutarisk samt utvecklingen av inflationstakten. Då bolaget inte ägnar sig åt handel i eget lager för egen räkning

eller inte innehar några finansiella instrument bedöms bolagets exponering mot marknadsrisker begränsad. Bolaget exponeras dock indirekt mot marknadsrisk då en kraftig nedgång i de finansiella marknaderna innebär minskad intjänning till bolaget. Valutarisk uppstår vid fordringar i utländsk valuta vilket främst härför sig till förvaltningsarvodet. Den valutarisk som bolaget skulle stå inför om vid en ogynnsam förändring i valutakursen bedöms inte vara av väsentlig storlek.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att förluster uppstår på grund av att motparten i en finansiell transaktion inte kan uppfylla sina skyldigheter. Bolagets exponering mot kreditrisker kommer främst genom placeringen av bolagets likvida medel. Bolagets medel är placerade på en av de stora bankerna och kreditrisken bedöms låg. Bolaget har per 31 december 2017 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

Med operativa risker avses risken för att förluster uppstår till följd av avsaknaden av interna processer, bristande interna processer, att de interna processerna inte är ändamålsenliga eller efterlevs, fel orsakade av den mänskliga faktorn, bristande system eller externa händelser. De operativa riskerna motverkas genom en god riskhantering. Upprätthållandet av en god riskhantering är en ständigt pågående process i företaget.

Bolaget har en formaliserad process för incidentrapportering vilket är ett viktigt verktyg i arbetet att identifiera och hantera operativa risker i bolagets verksamhet. En incident uppstår då ett arbetsmoment i verksamheten avviker från ordinarie rutiner och processer eller när resultatet av ett arbetsmoment leder till ett felaktigt resultat oavsett om ordinarie rutiner och processer följts eller inte.

Bolaget använder sig av en extern leverantör för sin IT-drift. Tydliga krav och uppföljning finns för intrångsskydd och behörigheter. Kontinuitetsplan finns för bolagets IT-system, som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltiden utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolagets likviditet bedöms god. Bolagets likvida tillgångar består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Bolaget tar veckovis fram likviditetsrapporten för att övervaka likviditetsrisken.

Likviditeten i koncernen hanteras centralt för alla bolag. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv var per 31 december 33 mnkr för koncernen.

Affärsrisker

Med affärsrisken avses strategisk risk, intjäningsrisk och rykterisk. Strategisk risk innebär risken för förlust till följd av förändrade marknadsvillkor, ogynnsamma affärsbeslut, felaktig verksamhetsanpassning till beslut eller otillräcklig förståelse för marknadsförändringar. Intjäningsrisk innebär risken för minskade intäkter i förhållande till affärsplan och prognos. Rykterisk är risken för förluster till följd av en negativ uppfattning av bolaget hos befintliga och potentiella investerare, myndigheter och andra motparter.

Den strategiska risken bedöms vara låg och hanteras främst genom ett kontinuerligt arbete med affärsplaner både på kort och på lång sikt.

Intjäningsrisken är till stor del kopplad till storleken på det kapital bolaget har mandat att förvalta då bolagets intäkter huvudsakligen utgörs av förvaltningsavgifter som tas ut som en andel av det förvaltade kapitalet. Storleken på det förvaltade kapitalet beror till stor grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

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

NOT 28 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 15 februari 2018 flyttades fonderna Likviditetsstrategi, Select Sverige, Coeli Offensiv och Coeli Medel till Luxembourg. Detta skedde genom en fusion till Coeli SICAV I. Den 10 april 2018 genomfördes även fusionen mellan fonderna Coeli Norrsken och Coeli Multistrategi. I april 2018 övergick förvaltningsavtalet för fonden Mobilis Mix från Mobilis Kapital Förvaltning AB till Coeli Asset Management AB. I april startades även fonden Northen Light Event.

Bolaget kommer att som en del av nedläggningen av systerbolaget Mobilis Kapitalförvaltning att ta över bolagets förvaltningsuppdrag fram tills förvaltningsuppdragen avslutas vilket är planerat att ske under 2018. Det kommer att ske som en inkrämsöverlåtelse. I enlighet med tidigare överenskommelse med förvaltarteamet för fonden Global Selektiv så kommer verksamheten att flyttas ut till ett eget bolag. Även denna transaktion kommer att ske som en inkrämsöverlåtelse.

NOT 29 - KONCERTILLHÖRIGHET

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

NOT 30 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**Förslag till vinstdisposition**

Till bolagsstämmans förfogande står

balanserade vinstmedel	12 814
årets resultat	-73
Summa	12 741

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till nästa år balanseras	12 741
Summa	12 741

Stockholm 2018-05-____

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Lukas Lindkvist
VD

Patric Helenius
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2017-05-____

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

**Till årsstämman i
Coeli Asset Management AB
org.nr 556608-7648**

Rapport om årsredovisningen



Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Org: 556608-7648, www.coeli.se