

The background of the entire page is a dark brown grid. Within the grid cells, there are glowing, golden-yellow circular patterns that resemble stylized letters or symbols, creating a textured, architectural feel.

Coeli

ASSET
MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2018 - 31 DECEMBER 2018

Organisationsnummer 556608-7648

VD HAR ORDET

2018 blev ett händelserikt år för Coeli Asset Management AB med flera höjdpunkter inom både produkt- och organisationsutveckling. De breda börsnedgångarna under hösten, MiFID II och förändringarna inom Premiepensionssystemet höll oss också sysselsatta under året.

Vi inledde 2018 med att genomföra en större förändring i vårt utbud av värdepappers- och specialfonder. Under våren fusionerade vi våra svenska fonder med deras motsvarigheter i Luxemburg. Det ledde till att vi minskade antalet fonder, men i gengäld skaffade vi oss förutsättningar för att bedriva en mer effektiv förvaltning med bättre möjligheter att svara på framförallt institutionella investerares behov av särskilda avgiftsstrukturer och andelsklasser i olika valutor.

Under året beslutade vi oss också för att fusionera våra Coeli Private Equity-årsfonder in i en nystartad fond-i-fond, som kommer att ha en obegränsad livslängd men kommer att investera på samma sätt som årsfonderna. Den nya fonden startar någon gång under sommaren 2019 och kommer göra det enklare för oss att bedriva förvaltningen på ett mer kostnadseffektivt sätt.

Några helt nya fonder hann vi även starta under året: Hedgefonderna Coeli Absolute European Equity och Coeli Altrua Macro, samt den direktinvesteringsskapa riskkapitalfonden CNI Nordic 5. Tillsammans med fusionerna är etableringen av dessa fonder ett viktigt steg i vår strategiska utveckling för att bli ett förstahandsalternativ för investerare som värdesätter aktiv förvaltning och möjligheten att få investera i alternativa tillgångsslag.

Under året stärkte vi upp vår organisation genom flera betydelsefulla intern- och externrekryteringar. Förutom skickliga förvaltarteambesättning utökade vi vårt Middle Office, som är en viktig byggsten i vår operativa verksamhet. Vidare påbörjade vi implementeringen av ett helt nytt risk- och portföljhanteringssystem. Att satsa på kompetens och systemstöd tycker vi är helt nödvändigt för att kunna bedriva en hållbar verksamhetsutveckling. Det är en förutsättning för att vara konkurrenskraftig i en alltjämt mer komplex och reglerad bransch.

Ett mål för 2018 var att nå minst 20 miljarder kronor i förvaltad kapital. Vi nådde inte riktigt hela vägen fram, utan stängde året på drygt 18 miljarder kronor, vilket ändå är ett rekord för oss och något vi är stolta över. Med det sagt vill jag i egenskap av VD rikta ett stort tack till våra medarbetare, investerare och samarbetspartners för ert förtroende och engagemang under det gångna året.

Vi ser med tillförsikt fram emot 2019 och kommer att fortsätta jobba hårt för ökad tillväxt. Här kommer strategiska förvärv och samarbeten att spela en stor roll. Vi har redan inlett ett nära samarbete med fintech-företaget Pensionera och därmed skaffat oss en viktig partner för merförsäljning av våra fonder i försäkringslösningar. 2019 fyller Coeli dessutom 25 år.

Välkommen till oss.

Lukas Lindkvist
Verkställande direktör, Coeli Asset Management AB

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 2018.

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 32 personer.

Bolaget har följande tillstånd:

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

Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder. Förvaltningen är begränsad till följande fondstrategier:

- Riskkapitalfonder
- Fastighetsfonder
- Hedgefond
- Fond-i-fonder, och
- Andra strategier

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

Tillstånd till diskretionär portföljförvaltning. Tillstånd att ta emot och vidarebefordra order avseende finansiella instrument. Tillstånd att lämna investeringsrådgivning.

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

Tillstånd till fondverksamhet

Vid 2018 års start förvaltade Bolaget följande specialfonder:

Coeli Medel, Coeli Offensiv, Coeli Norrskan, Select Sverige, Coeli Multistrategi, Coeli Multistrategi 2xL, och även värdepappersfonden Likviditetsstrategi. Under år 2018 har ovan nämnda fonder antingen likviderats eller lagts samman (fusionerats) med motsvarande fonder i Coeli SICAV I, vilket är en Luxemburg-baserad UCITS. Coeli Norrskan lades dock samman med Coeli Multistrategi en tid innan beslut fattades om att Coeli Multistrategi skulle likvideras. Vid 2018 års slut förvaltade Bolaget även fastighetsfonden Coeli Real Estate Fund I och riskkapitalfonden CNI Nordic 5 AB.

Därutöver förvaltade Bolaget, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder i Luxemburg; Coeli SICAV II - Coeli Prognosis Machines, Coeli SICAV II - Absolute European Equity Fund, Coeli SICAV II - Altrua Macro Fund, Coeli SICAV II - Northern Light Event Fund, Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund, Coeli SICAV I - Balanced, Coeli SICAV I - Nordic Corporate Bond, Coeli SICAV I - Sweden, Sweden Fund, Coeli SICAV I - Coeli Global Select Fund, Coeli SICAV I - Mix, Potential, Coeli SICAV I - Likviditetstrategi, Mobilis Mix (likviderad under år 2018), Mobilis Stabil (likviderad under år 2018), Mobilis Potential (likviderad under år 2018), Capital Growth Strategy och Capital Preservation Strategy.

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 5 (19) tkr. Eget kapital uppgick till 15 192 (14 740) tkr på bokslutsdagen.

Årets omsättning uppgick till 103 191 (105 017) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 104 922 (103 359) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -1 731 (1 478) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till -2 (1) procent.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 marknadsrisk, kreditrisk, 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 det 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 och 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 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 2018 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 för bolagets IT-system finns. Den testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotiden utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolagets likviditet bedöms god. Bolagets likvida tillgångar består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Övriga tillgångar i balansräkningen består till största del av fordringar med en löptid kortare än en månad. Bolaget tar veckovis fram likviditetsrapporter 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 32 mnkr för koncernen.

Affärsrisker

Med affärsrisker avses strategisk risk, intjäningsrisk och rykterisk. Strategisk risk innebär risken för förlust till följd av förändrade marknadsvillkor, ogynnsamma affärsbeslut, felaktig verksamhetsanpassning av 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 är till stor del beroende av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

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

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÅKENSKAPSÅRET

Den 15 februari 2018 flyttades fonderna Likviditetsstrategi, Select Sverige, Coeli Offensiv och Coeli Medel till Luxemburg. Detta skedde genom en fusion till Coeli SICAV I. Den 10 april 2018 genomfördes även fusionen mellan fonderna Coeli Norrskan och Coeli Multistrategi till den nystartade fonden Coeli Northen Light Event Fund. Den 30 april 2018 övergick förvaltningsavtalet för fonden Mobilis Mix från Mobilis Kapital Förvaltning AB till Coeli Asset Management AB. Fonderna Mobilis Stabil och Mobilis Potential avverkades den 30 april 2018. Fonden Coeli Multistrategi 2xL avvecklades den 7 september och Coeli Multistrategi avvecklades den 6 december. Den 4 december antog respektive styrelse för Coeli Private Equity-årsfonder 2007-2015 fusionsplanen om att fusionera årsfonderna in i en nystartad fond-i-fond (Coeli Private Equity AB). Den 28 december 2018 avvecklades vidare fonden Coeli Prognosis Machine.

Under året har Coeli Holding även sålt 49 procent av aktierna i Mobilis Kapitalförvaltning AB. Efter detta har bolaget genomfört ett namnbyte och heter nu Coeli Global AB.

Coeli Holding AB har per 2018-12-29 tecknat en konvertibel med Pensionera. Konvertibeln är på 13.5m och ger Coeli en möjlighet att vid konvertibelns sluttid (2022-03-31) konvertera beloppet till aktier i bolaget. Coeli ser en stor potential i sammabetet med Pensionera för att bl.a. kunna etablera en digital försäljning.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.
(tkr)

<i>Resultaträkning</i>	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Totala intäkter	103 191	105 017	97 680	112 023	95 585	116 429
Rörelseresultat	-1 731	1 478	3 929	7 153	-13 473	-1 734
Årets resultat	-1 585	-73	2 000	6 580	-8 374	-1 185
<i>Balansräkning</i>						
Kassa och bank	5	19	12 851	28 921	19 402	30 396
Eget kapital	15 192	14 741	15 414	38 414	31 834	36 208
Balansomslutning	93 050	51 137	39 595	73 116	69 737	78 876
<i>Nyckeltal</i>						
Medelantal anställda	32	29	48	78	71	73
Rörelsemarginal	-2%	1%	4%	6%	-14%	-1%
Soliditet i %	16%	29%	39%	53%	47%	47%
Avkastning på totalt kapital i %	-2%	3%	10%	10%	-19%	-2%

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.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

balanserade vinstmedel	14 778
årets resultat	-1 585
Summa	13 192

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till nästa år balanseras	13 192
Summa	13 192

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av följande översikt, resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Beloppen är i tusentals kronor där inget annat anges.

RESULTATRÄKNING (TKR)

		2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	(not 2, 3, 8)	94 326	97 068
Övriga rörelseintäkter		8 864	7 949
<i>Summa rörelseintäkter</i>		<u>103 191</u>	<u>105 017</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	(not 4)	-43 947	-44 470
Övriga externa kostnader	(not 5, 6, 7)	-30 922	-27 382
Personalkostnader	(not 7)	-29 512	-31 442
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	(not 16, 17)	-541	-245
<i>Summa rörelsekostnader</i>		<u>-104 922</u>	<u>-103 539</u>
RÖRELSERESULTAT		-1 731	1 478
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	(not 9)	-28	7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	(not 10)	445	192
Räntekostnader och liknande resultatposter	(not 11)	-508	-137
<i>Summa finansiella investeringar</i>		<u>-91</u>	<u>61</u>
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-1 823	1 540
Bokslutsdispositioner	(not 12)	238	-1 590
Resultat före skatt		-1 585	-50
Skatt på årets resultat	(not 13)	-	-23
ÅRETS RESULTAT		-1 585	-73

BALANSRÄKNING (TKR)

2018-12-31 2017-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar***Immateriella anläggningstillgångar*

Goodwill	(not 15)	1 400	1 750
Aktiverade utgifter för programvaror	(not 16)	774	60
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<u>2 174</u>	<u>1 810</u>

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	(not 17)	246	437
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<u>246</u>	<u>437</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 18)	425	233
Uppskjuten skattefordran	(not 19)	238	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>663</u>	<u>233</u>
Summa anläggningstillgångar		3 083	2 480

Omsättningstillgångar

(not 24, 25)

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag		64 536	28 988
Aktuella skattefordringar		1 044	1 044
Övriga fordringar		20 051	16 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 20)	4 332	2 108
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>89 962</u>	<u>48 637</u>

Kassa och bank

(not 21, 27)

		<u>5</u>	<u>19</u>
Summa omsättningstillgångar		89 967	48 656

SUMMA TILLGÅNGAR**93 050 51 137**

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

2018-12-31

2017-12-31

Eget kapital*Bundet eget kapital*

Aktiekapital (17 500 aktier)

1 750

1 750

Reservfond

250

250

*Summa bundet eget kapital*2 0002 000*Fritt eget kapital*

Balanserat resultat

14 777

12 814

Årets resultat

-1 585

-73

*Summa fritt eget kapital*13 19212 741**Summa eget kapital****15 192****14 741****Skulder***Avsättningar*

(not 22)

Uppskjuten skatteskuld

-

1

Övriga avsättningar

671

983

*Summa avsättningar*671984*Kortfristiga skulder*

(not 24, 25)

Leverantörsskulder

760

303

Skulder till koncernföretag

54 675

18 093

Övriga skulder

3 912

2 477

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(not 23)

17 839

14 539

*Summa kortfristiga skulder*77 18535 412**Summa skulder****77 856****36 396****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****93 050****51 137**

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balaserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
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
Ingående balans 2018-01-01	1 750	250	12 814	-73	14 741
Omföring resultat föregående år	-	-	-73	73	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	2 037	-	2 037
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-1 585	-1 585
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 750	250	14 778	-1 585	15 192

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)

2018-12-31

2017-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-1 823	1 540
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	541	245
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	32	-
Skatt på årets resultat	-	-23
Förändringar i avsättningar	-313	984
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 563	2 739

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-41 364	-24 752
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	41 814	13 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 113	-8 520

Investeringsverksamheten

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-86
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-714	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-300	-1 810
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	75	-226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-938	-2 122

Finansieringsverksamheten

Erhållet/lämnat koncernbidrag	-	-1 590
Utdelning	-	-1 000
Aktieägartillskott	2 037	400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 037	-2 190

Årets kassaflöde

Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	19	12 851
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	5	19

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 det inte föreligga några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sverige sänks i två steg från 22 procent till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds efter 31 december 2018 och till 20,6 procent för räkenskapsår som inleds efter 31 december 2020. Som ett resultat av detta har berörda redovisade värden för uppskjuten skatt räknats om. Uppskjuten skatt som förväntas återföras fram till 31 december 2020 har beräknats med användning av den skattesats som kommer att gälla i Sverige under den aktuella perioden (21,4%) och resterande del av den uppskjutna skatten har beräknats med den lägre skattesatsen (20,6%). Beroende på när i tiden koncernen bedömer att återvinning respektive reglering av det redovisade värdet kommer att ske, kan de uppskjutna skatterna komma att justeras i efterföljande finansiella rapporter.

Koncern tillhörighet

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 och 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 leasetagare 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 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 nettoredo visas 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 finansiell 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 portföljhanteringsystem 5 år

Goodwill

Goodwill representerar den positiva skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av Bolagets andel av det förvärvade bolagets 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 2018-12-31 hade Bolaget avsättningar för ej utbetald bonus. Avsättningen marknadsvärderas 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 hänförs sig till posten Kassa och bank.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING **2018-12-31** **2017-12-31**

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	81 516	82 804
Distributionsersättning Private Equity-produkter	9 642	10 497
Depåintäkter	3 166	3 228
Övriga intäkter	2	8 488
Summa	94 326	97 068

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING **2018-12-31** **2017-12-31**

Sverige	55 181	69 315
Luxemburg	39 146	27 753
Summa	94 326	97 068

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER **2018-12-31** **2017-12-31**

Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	34 416	40 982
Övriga provisioner	9 531	3 488
Summa	43 947	44 470

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER **2018-12-31** **2017-12-31**

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

PwC

Revisionsuppdraget	589	654
Annan revisionsverksamhet	143	21
Skatterådgivning	79	64
Övriga tjänster	63	14
Summa	874	753

NOT 6 - LEASINGAVTAL - LEASETAGARE

I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtal avser främst förhyrda lokaler samt leasingbilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2018	2017
<i>Operationella leasingavtal</i>		
Ska betalas inom 1 år	5 041	5 294
Ska betalas inom 1-5 år	22 993	29 501
Ska betalas senare än 5 år	3 421	8 731
Summa	31 455	43 526

<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	5 405	5 233
--	-------	-------

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER **2018-12-31** **2017-12-31**

Medelantal anställda under räkenskapsåren	32	29
(varav kvinnor)	11	11

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0%	13%
Andel män i styrelsen	100%	88%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	36%	36%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	64%	64%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

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

	2018	2017
Stefan Renno, styrelsens ordförande		
Löner och ersättningar	150	-
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	150
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	47	-
Summa	197	150
Mikael Larsson, ledamot		
Löner och ersättningar	-	-
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	-	-
Summa	-	-
Christer Kinch, ledamot från 18 juni 2018		
Löner och ersättningar	91	-
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	29	-
Summa	120	-
Åsa Leander Skålen, ledamot till och med 10 augusti 2017		
Löner och ersättningar	-	-
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	-	34
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	-	11
Summa	-	44
Patric Helenius, ledamot från 10 aug 2017 till 18 juni 2018		
Löner och ersättningar	-	-
Bonus	-	-
Styrelsearvoden	34	34
Pensionskostnad	-	-
Övriga skattepliktiga förmåner	-	-
Sociala kostnader	34	34
Summa	34	34
Lukas Lindkvist, VD		
Löner och ersättningar	1 802	1 834
Bonus	384	291
Styrelsearvoden	-	-
Pensionskostnad	233	321
Övriga skattepliktiga förmåner	42	42
Sociala kostnader	757	668
Summa	3 218	3 156

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Personalkostnader Anställda		
Löner och ersättningar	18 416	18 550
Pensionskostnad	2 860	1 684
Övriga skattepliktiga förmåner	51	124
Sociala kostnader	6 529	4 689
Summa	27 855	27 948
SUMMA PERSONALKOSTNADER	31 073	31 332

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

Rörliga ersättningar

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningspolicy

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. Ersättningspolicyen utgör grunderna och principerna för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp, samt principer för hur företaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil, så kallad särskilt reglerad personal. Ersättningspolicyen 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 ersättningspolicyen 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 riskupbyggnaden 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.

Avseende verksamhetsåret 2018 beslutade VD att samtliga anställda i Coeli Asset Management AB skulle anses utgöra särskilt reglerad personal.

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 ersättningspolicyen.

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 procent.

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 realiseras.

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 överträdelser 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 rörliga ersättningen 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 skjuts 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 fördelad över den tid som ersättningen skjuts 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	Särskilt reglerad personal
Antal anställda	6	2	32
Utbetald total fast ersättning*	5 322	1 486	21 900
Utbetald total rörlig ersättning*	839	60	1 320

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

2018-12-31

2017-12-31

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen

68%

70%

Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen

22%

20%

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

2018-12-31

2017-12-31

Resultat vid avyttringar

4

20

Orealiserad värdeförändring

-32

-13

Summa

-28**7**

NOT 10 - ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2018-12-31	2017-12-31
Ränteintäkter från koncernföretag	-	89
Övriga ränteintäkter	2	-
Kursdifferenser	443	102
Summa	445	192
NOT 11 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2018-12-31	2017-12-31
Övriga räntekostnader	-6	-5
Kursdifferenser	-502	-132
Summa	-508	-137
NOT 12 - BOKSLUTSDISPOSITIONER	2018-12-31	2017-12-31
Lämnat koncernbidrag	-	-1 590
Summa	-	-1 590
NOT 13 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2018-12-31	2017-12-31
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1	-1
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	238	-21
Summa redovisad skatt	239	-23
<i>Genomsnittlig effektiv skattesats</i>	22%	22%
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-1 822	-50
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (22 %):	401	11
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-153	-24
Ej skattepliktiga intäkter	-	1
Schablonintäkt investeringsfonder	-1	-
Skatteeffekt av tidigare års orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	-4
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-21
Skatteeffekt av utnyttjat underskott från tidigare år	-	16
Redovisad skatt	248	-23
Effektiv skattesats	14%	-46%
<i>Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld</i>		
Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld, se not 19 Uppskjuten skattefordran och not 22 Avsättningar.		
NOT 14 - RÖRELSEFÖRVÄRV	2018-12-31	2017-12-31
Förvärvade verksamheter	Fonder	Fonder
Kontant betalning	600	1 000
Beräknat verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskillning, obetald	-	750
Summa köpeskillning	600	1 750
Redovisade identifierbara tillgångar		
Goodwill	-	1 750
Summa köpeskillning	600	1 750

Föregående års saldon avser förvärv gällande förvaltning av fonderna Capital Growth Strategy och Capital Preservation Strategy den 28 september 2017. Kontant köpeskillning var 1 000 tkr. 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.

NOT 15 - GOODWILL	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 750	-
Årets anskaffningar	-	1 750
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 750	1 750
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	350	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	350	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 400	1 750

NOT 16 - ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	60	-
Årets anskaffningar	714	60
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	774	60
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	774	60

Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för ett pågående projekt i syfte att implementera ett nytt 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 2019.

NOT 17 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 084	1 068
Årets anskaffningar	-	86
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 084	1 084
Ingående avskrivningar	-647	-473
Årets avskrivningar	-191	-245
Utgående ackumulerade avskrivningar	-838	-647
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	246	437

NOT 18 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	226	-
Årets anskaffningar	300	226
Försäljningar/utrangeringar	-75	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	450	226
Ingående uppskrivningar	7	-
Försäljningar/utrangeringar	-7	-
Årets uppskrivningar	-	7
Utgående ackumulerade uppskrivningar	-	7
Årets nedskrivningar	-26	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-26	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	425	233

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	2018-12-31	2017-12-31
Ingående saldo	-	21
Tillkommande skattefordringar	238	-
Återförda skattefordringar	-	-21
Utgående redovisat värde	238	-

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

NOT 20 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna intäkter	1 314	4 014
Förutbetalda hyreskostnader	1 140	1 147
Förutbetalda försäkringspremier	144	144
Förutbetalda administrationskostnader	842	-
Övriga förutbetalda kostnader	892	446
Summa	4 332	5 751

NOT 21 - KASSA OCH BANK	2018-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	5	19
Summa	5	19

NOT 22 - AVSÄTTNINGAR	2018-12-31	2017-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Belopp vid årets ingång	-1	-
Årets avsättningar	-	-1
Under året ianspråktagna belopp	1	-
Summa	-	-1

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

Övriga avsättningar

Belopp vid årets ingång	-983	-
Årets avsättningar	-300	-983
Under året återförda belopp	612	-
Summa	-671	-983

Specifikation Övriga avsättningar

Avsättning för bonus	-246	-750
Avsättning för tilläggsköpeskillning	-671	-983
Summa	-671	-983

UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE

NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2018-12-31	2017-12-31
Semesterlöner	2 827	2 719
Upplupna sociala avgifter	504	453
Upplupen bonus	2 863	6 431
Upplupna rabatter	9 517	1 346
Övriga poster	2 128	3 591
Summa	17 839	14 539

NOT 24 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2018-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	5	5
Aktier och andelar	-	425	-	425
Skattefordringar	-	238	1 044	1 282
Övriga tillgångar	87 441	713	764	88 918
Summa finansiella tillgångar	87 441	1 376	1 814	90 630

Skulder 2018-12-31		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder		-	760	760
Övriga skulder		5 481	70 945	76 426
Summa finansiella skulder		5 481	71 705	77 185

Tillgångar 2017-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	19	19
Aktier och andelar	-	233	-	233
Skattefordringar	-	-	1 044	1 044
Övriga tillgångar	46 030	-	1 564	47 593
Summa finansiella tillgångar	46 030	233	2 626	48 888

Skulder 2017-12-31		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder		-	303	303
Övriga skulder		3 205	31 904	35 109
Summa finansiella skulder		3 205	32 206	35 412

NOT 25 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2018-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Kassa och bank	-	5	-	-	5
Aktier och andelar	-	-	425	-	425
Skattefordringar	-	-	-	1282	1 282
Övriga tillgångar	-	-	88 918	-	88 918
Summa finansiella tillgångar	-	5	89 343	1 282	90 630

Finansiella tillgångar 2017-12-31

Kassa och bank	-	19	-	-	19
Aktier och andelar	-	-	233	-	233
Skattefordringar	-	-	-	1 044	1 044
Övriga tillgångar	-	-	47 593	-	47 593
Summa finansiella tillgångar	-	19	47 826	1 044	48 888

Finansiella skulder 2018-12-31

Leverantörsskulder	-	-	760	-	760
Övriga skulder	-	-	76 426	-	76 426
Summa finansiella skulder	-	-	77 185	-	77 185

Finansiella skulder 2017-12-31

Leverantörsskulder	-	-	303	-	303
Övriga skulder	-	-	35 109	-	35 109
Summa finansiella skulder	-	-	35 412	-	35 412

NOT 26 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Stockholm), äger 100 procent 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

	2018	2017
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	4 800	4 352
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity Management AB	7 400	8 303
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	3 166	3 742
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	7 065	7 949
Summa	22 431	24 346

b) Köp av tjänster

	2018	2017
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-34 416	-40 982
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-6 735	-7 948
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-1 977	-1 259
Summa	-43 127	-50 189

c) Fordringar/skulder vid årets slut	2018	2017
Fordran på Coeli Holding AB	46 365	20 620
Fordran på Coeli Private Equity Management AB	16 412	8 292
Fordran på Global AB	-	76
Fordran på Coeli Private Management II AB	976	-
Fordran på Real Estate Fund I	782	-
Skuld till Coeli Shared Service AB	-922	-841
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-26 131	-10 922
Skuld till Coeli Global AB	-6 112	-
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-21 510	-6 330
Summa	9 860	10 895

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 har inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närliggande.

NOT 27 - 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:

Bankmedel och kortfristig bankinlåning

Motparter med extern kreditrating (Moody´s)	2018	2017
Aa3	5	19

NOT 28 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under 2019 har uppstart av sex nya fonder initierats: Merrant Alpha Select Funds, Merrant Alpha Select SEK funds, Coeli Total, Coeli Energy Transition, European Opportunities, samt Coeli Multi Strategy. Vidare har även tre fonder likviderats under början av året: Coeli Sweden fund, Capital Growth Strategy samt Capital Preservation Strategy.

Den 30 januari hölls extra årsstämmor för Coeli Private Equity årsbolag 2007-2015, samt för Coeli Private Equity AB, där samtliga stämmor godkände och beslutade att genomföra fusionerna enligt det framlagda förslaget.

NOT 29 - KONCERNTILLHÖRHET

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	14 778
årets resultat	-1 585
Summa	13 192

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till nästa år balanseras	13 192
Summa	13 192

Stockholm 2019-06-19

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Lukas Lindkvist
VD

Christer Kinch
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2019-06-27

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Asset Management AB, org.nr 556608-7648

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Asset Management AB för år 2018.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Asset Management AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Asset Management AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 27 juni 2019

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Coeli

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