

Coeli | ASSET MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2020 – 31 DECEMBER 2020

Organisationsnummer 556608-7648

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 2020.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
RESULTATRÄKNING	7
BALANSRÄKNING	8
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	10
KASSAFLÖDESANALYS	11
NOTER	12



VD HAR ORDET

2020 har inneburit en ny tillvaro i vardagen för oss alla till följd av den fortsatt pågående pandemin. Trots pandemin kan vi se tillbaka på 2020 med stolthet över de prestationer och värden vi tillsammans har skapat.

Årets resultat ökade från -12 miljoner kronor till 3 miljoner kronor och omsättningen ökade från 84 miljoner kronor till 144 miljoner kronor. AUM-tillväxten var 45%.

Året har verkligen visat styrkan i vår förvaltning. Våra specialiserade, autonoma förvaltarteams som alla har sin egen autonoma investeringsfilosofi kunde snabbt agera på marknadshändelser till sin fördel och på så sätt skapa stora värden till sina strategier. Detta var också ett år där aktiv förvaltning överpresterade passiv förvaltning, vilket visade sig tydligt i nästintill samtliga av våra strategier.

Vi överträffade våra jämförelseindex inom de flesta enskilda strategier såväl som inom de diskretionära mandaten. Det är också mycket glädjande att kunna konstatera att vi har haft en smått fantastisk substansvärdeutveckling för Coeli Private Equity AB under året sedan vi fusionerade våra olika årsbolag in i en gemensamstruktur. Substansvärdet ökat med 46,40% sedan fusion (per sista december 2020) och nu 69,3% sedan fusionstillfället (per sista mars 2021).

För våra fastighetsstrukturer är utvecklingen fortsatt stark under rådande förhållanden och vi kan se att bostadsmarknaden är fortsatt stark under krisen. Under året har våra fastighetsbolag förvärvat sju fastigheter sammanlagt, varav Coeli Fastighet I AB nu är fullinvesterat.

När marknaderna föll i mitten på mars var det många som såg på det med en uppgivenhet och band sin tid tills uppgången började skymtas. Vi såg en sällan skådad möjlighet och tack vare närheten till våra förvaltarteams kunde vi agera snabbt och lansera, mitt i det stormiga marknadsläget, en ny aktiefond – Coeli European Opportunities. Och tidpunkten kunde knappast vara bättre.

Denna produkt hade funnits på hyllan under en tid, men vi väntade på rätt tillfälle för lansering. Fonden är en koncentrerad aktiefond med 8-12 små och medelstora bolag i Europa med stor potential. När börserna föll med mellan 25-45 procent på några veckor till följd av en stor oro för världsekonomin uppstår, som ofta under börsras, mycket stora överreaktioner även i vissa kvalitetsbolag. Här fanns goda möjligheter att komma in i väldigt spännande bolag på intressanta värderingar och förvaltaren Mikael Petersson arbetade sig in i marknaden och hade den 31 december 2020 hunnit skapa över 54% i avkastning. Ett år efter lanseringen (2020-04-01 - 2021-03-31) är avkastningen 75%.

Vi ser på 2021 med stor förväntan och tilltro över vad vi kan åstadkomma och vi hoppas att vaccinflamgångarna kan börja öppna upp samhället på nytt. Vi kommer fortsätta ta fram och utveckla produkter som alltid sätter kundvärdet främst och ger stora värden.

Lukas Lindkvist
Verkställande direktör, Coeli Asset Management AB

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 33 personer.

Bolaget har följande tillstånd:

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

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

- Riskkapitalfonder
- fastighetsfonder
- hedgefond
- fond-i-fonder, och
- andra strategier

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

Tillstånd till diskretionär förvaltning av investeringsfonder.

Tillstånd att ta emot och vidarebefordra order avseende finansiella instrument

Tillstånd att lämna investeringsråd

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

Tillstånd till fondverksamhet

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 0 (5) tkr. Eget kapital uppgick till 34 295 (20 020) tkr på bokslutsdagen.

Årets omsättning uppgick till 144 053 (84 835) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 142 582 (100 350) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 1 471 (-15 514) tkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 1 (-18) %.

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 sammanhörande 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 regel efterlevnad.

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 intjäning 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 2020 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 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 likviditetsrapporten för att övervaka likviditetsrisken.

Likviditen i några utav helägda koncernbolag hanteras centralt genom koncernens cashpool. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv exklusive outnyttjad checkkredit var per 31 december 28 408 mkr 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.

FRAMTIDA UTVECKLING

Efter 1,5 år sedan pandemin bröt ut har bolaget ett bra förvaltningsresultat och en stark förvaltnings- och försäljningsorganisation vilket gör att framtidsutsikterna ser goda ut. Coeli Asset Management ser på 2021 med stor förväntan och tilltro över vad bolaget kan åstadkomma. Vaccinframgångarna kan börja öppna upp samhället på nytt och bolaget kommer att fortsätta ta fram och utveckla produkter med kundvärdet i fokus.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÅKENSKAPSÅRET

I oktober 2020 övertog Coeli Asset Management AB rollen som AIF-förvaltare för fonderna Coeli Private Equity XI AB samt Coeli Private Equity 2016 AB från FCG Fonder AB. Coeli Asset Management AB hade dock redan innan bytet uppdrag från FCG att ansvara för portföljförvaltningen av fonderna. Sedan oktober 2020 sköter Coeli Asset Management AB både AIF-förvaltning och portföljförvaltning av fonderna. Bolaget tog över förvaltningen av IKC-koncernens svenska värdepappersfonder 1:a oktober. Bolaget är sedan dess fondbolag för de fonder som genom uppdragsavtal förvaltas av IKC Capital AB.

År 2020 förvaltade Bolaget, i egenskap av auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Coeli Fastighet I, Coeli Fastighet II, Coeli Private Equity, CNI Nordic 5, Coeli Investment Partners, Coeli Private Equity IX och Coeli Private Equity 2016. Asset Management förvaltade, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder i Luxemburg; Coeli SICAV II - Absolute European Equity Fund, Coeli SICAV I - Balanced, Coeli SICAV I - Nordic Corporate Bond, Coeli SICAV I - Mix, Potential, Coeli SICAV I - Likviditetstrategi och Coeli SICAV I - Energy Transition, Coeli Sicav I - Multi Asset Fund samt SEF-Coeli Total.

Asset Management är även service provider och distributör för: Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund, Coeli SICAV I - Coeli Global Select Fund.

Under 2020 startade Bolaget förvaltning av fonden Coeli SICAV II - European Opportunities Fund i Luxemburg.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.
(tkr)

<i>Resultaträkning</i>	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totala intäkter	144 053	84 835	103 191	105 017	97 680	112 023
Rörelseresultat	1 471	-15 514	-1 731	1 478	3 929	7 153
Årets resultat	3 275	-12 174	-1 585	-73	2 000	6 580
<i>Balansräkning</i>						
Kassa och bank	-	5	5	19	12 851	28 921
Eget kapital	34 295	20 020	15 192	14 741	15 414	38 414
Balansomslutning	271 183	91 109	93 050	51 137	39 595	73 116
<i>Nyckeltal</i>						
Medelantal anställda	33	35	32	29	48	78
Rörelsemarginal	1%	-18%	-2%	1%	4%	6%
Soliditet i %	13%	23%	16%	29%	39%	53%
Avkastning på totalt kapital i %	0,5%	-17%	-2%	3%	10%	10%

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 bolagsstämmans förfogande står:**

Balanserade vinstmedel	29 019
Årets resultat	3 275
Summa	32 295

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till nästa år balanseras	32 295
Summa	32 295

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)

	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2, 3, 8	136 718	77 583
Övriga rörelseintäkter		7 335	7 252
<i>Summa rörelseintäkter</i>		<u>144 053</u>	<u>84 835</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	4	-41 961	-29 319
Övriga externa kostnader	5, 6, 7	-55 542	-34 719
Personalkostnader	7	-42 790	-35 851
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16, 17	-2 289	-461
<i>Summa rörelsekostnader</i>		<u>-142 582</u>	<u>-100 350</u>
RÖRELSERESULTAT		<u>1 471</u>	<u>-15 514</u>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	9	34	39
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-752	-10
<i>Summa finansiella investeringar</i>		<u>-718</u>	<u>38</u>
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		<u>753</u>	<u>-15 478</u>
Koncernbidrag	12	3 270	-
Resultat före skatt		<u>4 023</u>	<u>-15 478</u>
Skatt på årets resultat	13	-	-
Förändring uppskjuten skatt	13	-747	3 303
ÅRETS RESULTAT		<u>3 275</u>	<u>-12 174</u>

BALANSRÄKNING (TKR)

	NOT	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	15	-	1 050
Aktiverade utgifter för programvaror	16	-	910
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		-	<u>1 960</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	17	262	386
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<u>262</u>	<u>386</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	223	467
Uppskjuten skattefordran	19	2794	3 549
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>3017</u>	<u>4 016</u>
Summa anläggningstillgångar		3 278	6 362
Omsättningstillgångar			
	24, 25		
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 476	1352
Fordringar hos koncernföretag		114 193	59 088
Aktuella skattefordringar		1 562	1 079
Övriga fordringar		147 791	21 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	2 885	1 917
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>267 905</u>	<u>84 742</u>
Kassa och bank	21, 27	-	5
Summa omsättningstillgångar		267 905	84 747
SUMMA TILLGÅNGAR		271 183	91 109

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

	NOT	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 500 aktier)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		29 019	30 194
Årets resultat		3 275	-12 174
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>32 295</u>	<u>18 020</u>
Summa eget kapital		34 295	20 020
Skulder			
<i>Avsättningar</i>	22		
Uppskjuten skatteskuld		-	8
Övriga avsättningar		223	713
<i>Summa avsättningar</i>		<u>223</u>	<u>721</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>	24, 25		
Leverantörsskulder		1 303	68
Skulder till koncernföretag		133 399	42 912
Övriga skulder		32 493	6 871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	69 470	20 517
Summa skulder		236 666	70 368
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		271 183	91 109

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	1 750	250	14 778	-1 585	15 192
Omföring resultat föregående år	-	-	-1 585	1 585	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	17 000	-	17 000
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-12 174	-12 174
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 750	250	30 193	-12 174	20 020
Ingående balans 2020-01-01	1 750	250	30 193	-12 174	20 020
Omföring resultat föregående år	-	-	-12 174	12 174	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	11 000	-	11 000
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	3 275	3 275
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 750	250	20 019	3 275	34 295

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	753	-15 478
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	-966	461
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	8	-37
Skatt på årets resultat	-747	-
Förändringar i avsättningar	-498	50
Realisationsresultat	2 660	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 210	-15 005
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-183 394	5 253
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	167 283	-6857
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 111	-16 609
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-250
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-136
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-179
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	626	174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	626	-391
Finansieringsverksamheten		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	3 270	-
Utdelning	-	-
Aktieägartillskott	11 000	17 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 270	17 000
Årets kassaflöde	-5	-
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	5	5
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	0	5

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.

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sveige har sänkts till 20,6% för räkenskapsår som inleddes 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 2021 har beräknats med användning av den skattesats som kommer att gälla i Sveige under den aktuella perioden (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.

Koncertillhörighet

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 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 lagstadsats. 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 2020-12-31 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 hänför sig till posten Kassa och bank.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING**2020-12-31****2019-12-31**

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	132 974	75 710
Distributionsersättning Private Equity-produkter	706	899
Depåintäkter	1 266	971
Övriga intäkter	1 773	3
Summa	136 718	77 583

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING**2020-12-31****2019-12-31**

Sverige	43 770	37 283
Luxemburg	92 948	40 300
Summa	136 718	77 583

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER**2020-12-31****2019-12-31**

Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	37 057	22 615
Övriga provisioner	4 904	6 704
Summa	41 961	29 319

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER**2020-12-31****2019-12-31**

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

PwC

Revisionsuppdraget	535	474
Annan revisionsverksamhet	-	-
Skatterådgivning	-	3
Övriga tjänster	-	-
Summa	535	477

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:

	2020	2019
<i>Operationella leasingavtal</i>		
Ska betalas inom 1 år	6 304	5 302
Ska betalas inom 1-5 år	30 338	25 564
Ska betalas senare än 5 år	4 516	3 835
Summa	41 158	34 701

<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	6 577	6 645
--	-------	-------

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**2020-12-31****2019-12-31**

Medelantal anställda under räkenskapsåren	33	35
(varav kvinnor)	9	11

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50%	38%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50%	63%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Personalkostnader	2020-12-31	2019-12-31
- löner och ersättningar	30 221	24 142
- pensionskostnader	4 320	3 209
- övriga skattepliktiga förmåner	4	62
- sociala kostnader	7 089	7 301
- Övriga personalkostnader	1 156	1 137
Summa personalkostnader	42 790	35 851

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 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.

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. Ersättningens 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.

Coeli Asset Management AB har genomfört en analys av särskilt reglerad personal avseende verksamhetsåret 2020.

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 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 anställde, resultatenheten eller företaget inte uppfyllt resultatkriterierna.

Bolaget betalar ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat 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	3	9
Utbetald total fast ersättning*	5 842	1 962	9 173
Utbetald total rörlig ersättning*	752	100	473

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG	2020-12-31	2019-12-31
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	68%	68%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	14%	22%
NOT 9 - RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2020-12-31	2019-12-31
Resultat vid avyttringar	108	1
Orealiserad värdeförändring	-74	38
Summa	34	39
NOT 10 - ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2020-12-31	2019-12-31
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter	-	-
Kursdifferenser	147	96
Summa	147	96
NOT 11 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2020-12-31	2019-12-31
Räntekostnader till koncernföretag	-	-
Övriga räntekostnader	-4	-11
Kursdifferenser	-895	-86
Summa	-899	-97
NOT 12 - BOKSLUTSDISPOSITIONER	2020-12-31	2019-12-31
Lämnat koncernbidrag	3270	-
Summa	3270	-
NOT 13 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2020-12-31	2019-12-31
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-7	-8
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	-740	3 311
Summa redovisad skatt	-747	3 303
<i>Genomsnittlig effektiv skattesats</i>	<i>21,4%</i>	<i>21,4%</i>
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	4 023	-15 478
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (21,4 %):	861	3 311
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	55	1
Schablonintäkt investeringsfonder	-2	-1
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-16	-8
Skatteeffekt av utnyttjat underskott från tidigare år	-646	-
Redovisad skatt	-747	3 303
Effektiv skattesats	-18,58%	-21,34%
<i>Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld</i>		
Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld, se not 19 Uppskjuten skattefordran och not 21 Avsättningar.		

NOT 14 - RÖRELSEFÖRVÄRV	2020-12-31	2019-12-31
Förvärvade verksamheter	Fonder	Fonder
Kontant betalning	-	-
Beräknat verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskilling, obetald	-	-
Summa köpeskilling	-	-
Redovisade identifierbara tillgångar		
Goodwill	-	-
Summa köpeskilling	-	-
NOT 15 - GOODWILL	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 750	1 750
Årets anskaffningar	-	-
Utrangering	-1 750	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	1 750
Ingående avskrivningar	-700	-
Utrangering	1 750	-
Omklassificeringar	-	-
Årets avskrivningar	-263	-700
Nedskrivningar	-787	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-700
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-	1 050
NOT 16 - ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	910	774
Årets anskaffningar	450	136
Utrangering	-1 360	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-	910
Övriga immateriella tillgångar bestod 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. Vi har under året utvärderat systemet och kommit fram till att lägga ner projektet och inte fortsätta utvecklingen av systemet. Systemet är i dagsläget inte färdigutvecklat eller ens användarbart vilket gör att vi bedömer att det inte har något värde och har därmed skrivits ner till fullo.		
NOT 17 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 335	1 084
Årets anskaffningar	-	251
Försäljningar/utrangeringar	-390	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	945	1 335
Ingående avskrivningar	-949	-838
Försäljningar/utrangeringar	340	-
Årets avskrivningar	-74	-111
Utgående ackumulerade avskrivningar	-683	-949
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	262	385

NOT 18 - ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	455	450
Årets anskaffningar	-	179
Försäljningar/utrangeringar	-236	-174
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	219	455
Ingående uppskrivningar	37	-
Försäljningar/utrangeringar	-9	-
Årets uppskrivningar	1	37
Utgående ackumulerade uppskrivningar	29	37
Ingående nedskrivningar	-26	-26
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-26	-26
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	223	467

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	2020-12-31	2019-12-31
Ingående saldo	3 549	238
Tillkommande skattefordringar	-	3 311
Återförda skattefordringar	-756	-
Utgående redovisat värde	2 794	3 549

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

NOT 20 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna intäkter	-	-
Förutbetalda hyreskostnader	1 532	1 505
Förutbetalda försäkringspremier	-	140
Övriga förutbetalda kostnader	1 353	551
Summa	2 885	1 917

NOT 21 - KASSA OCH BANK	2020-12-31	2019-12-31
Banktillgodohavanden	-	5
Summa	-	5

NOT 22 - AVSÄTTNINGAR	2020-12-31	2019-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Belopp vid årets ingång	-8	-
Årets avsättningar	-	-8
Under året ianspråktagna belopp	8	-
Summa	-	-8

Se även not 13 Skatt på årets resultat.

<i>Övriga avsättningar</i>		
Belopp vid årets ingång	-713	-671
Årets avsättningar	-	-42
Under året återförda belopp	490	-
Summa	-223	-713

Specifikation Övriga avsättningar

Avsättning för bonus	-466	-466
Återföring av avsättning för bonus	243	-
Avsättning för tilläggsköpeskillning	-246	-247
Återföring av avsättning för tilläggsköpeskillning	246	-
Summa	-223	-713
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-223	-713

NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

2020-12-31

2019-12-31

Semesterlöner	4 159	3 812
Upplupna sociala avgifter	660	553
Upplupen bonus	7 372	3 415
Upplupna rabatter	54 268	11 176
Övriga poster	3 011	1 562
Summa	69 470	20 517

NOT 24 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2020-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	223	-	223
Övriga tillgångar	266 116	-	218	266 335
Summa finansiella tillgångar	266 116	223	218	266 558

Skulder 2020-12-31	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder	-	1 303	1 303
Övriga skulder	-	227 400	227 400
Summa finansiella skulder	-	228 704	228 704

Tillgångar 2019-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Kassa och bank	-	-	5	5
Aktier och andelar	-	467	-	467
Övriga tillgångar	82 327	-	1 268	83 595
Summa finansiella tillgångar	82 327	467	1 274	84 067

Skulder 2019-12-31	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Leverantörsskulder	-	68	68
Övriga skulder	-	68 337	68 337
Summa finansiella skulder	-	68 404	68 404

NOT 25 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2020-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Kassa och bank	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	-	223	-	223
Övriga tillgångar	-	114 193	151 924	-	266 116
Summa finansiella tillgångar	-	114 193	152 147	-	266 339
Finansiella tillgångar 2019-12-31					
Kassa och bank	-	5	-	-	5
Aktier och andelar	-	-	467	-	467
Övriga tillgångar	-	55 980	27 615	-	83 595
Summa finansiella tillgångar	-	55 985	28 082	-	84 067
Finansiella skulder 2020-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	1 303	-	1 303
Övriga skulder	-	161 588	98 077	-	259 665
Summa finansiella skulder	-	161 588	99 381	-	260 969
Finansiella skulder 2019-12-31					
Leverantörsskulder	-	-	68	-	68
Övriga skulder	-	42 912	25 424	-	68 337
Summa finansiella skulder	-	42 912	25 492	-	68 405

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	4 800	4 800
Administrativa tjänster Coeli Global AB	3 649	4 608
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	1 266	971
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	7 335	7 182
Summa	17 050	17 561

b) Köp av tjänster

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-36 249	-22 015
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-7 877	-7 989
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-3 781	-4 699
Summa	-47 907	-34 703

c) Fordringar/skulder vid årets slut	2020	2019
Fordran på Coeli Holding AB	80 305	41 766
Fordran på Coeli Private Equity Management AB	-	-
Fordran på Global AB	-	-
Fordran på Coeli Private Management II AB	3 176	1 987
Fordran på Real Estate Fund I	45	3 108
Skuld till Coeli Shared Service AB	324	2 476
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-1 875	-12 234
Skuld till Coeli Global AB	-66 679	-8 147
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-34 502	-12 778
Summa	-19 206	16 176

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 närstående.

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)	2020	2019
Aa3	-	5

NOT 28 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Jan Birkmanis tillträder som ny VD i bolaget i juni 2021. I mars 2021 lanserade Coeli fonden Coeli SICAV I Frontier Markets Fixed Income Fund som Asset Management är service provider och distributör för. Bolaget har en vilande filial i Norge. Filialen beräknas starta sin verksamhet under första halvåret 2021.

NOT 29 - KONCERTILLHÖRHIGHET

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 bolagsstämman förfogande står:

Balanserade vinstmedel	29 019
Årets resultat	3 275
Summa	32 295

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	-
Till nästa år balanseras	32 295
Summa	32 295

Stockholm 2021-06-04



Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Lukas Lindkvist
VD

Christer Kinch
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
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 2020.

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 2020 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 2020 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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 dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor