

Coeli

Coeli Global AB, 556683-5608

Årsredovisning 2019-01-01 – 2019-12-31

Fastställelseintyg:

Undertecknad styrelseledamot i Coeli Global AB, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att balans- och resultaträkningen blivit fastställda på årsstämma 2020-04-16.

Årsstämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Stockholm, 2020-04-16



Andreas Brock

Styrelseledamot

Global Equities

Coeli | GLOBAL AB

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2019 - 31 DECEMBER 2019

Organisationsnummer 556683-5608

ÅRSREDOVISNING

COELI GLOBAL AB, ORG NR 556683-5608

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Global AB, organisationsnummer 556683-5608 avger härmed årsredovisning för 2019.

Coeli Global AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Globals målsättning är att vara det självklara alternativet för kunder och samarbetspartners som värdesätter en kapitalförvaltare med lång erfarenhet, fokus på förvaltningsresultatet och ett starkt engagemang och ansvar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 31 december 2019 ägs Coeli Global AB 51 procent av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolaget har under året haft ett diskretionärt förvaltningsuppdrag. Bolaget har under året förberett sig för att bedriva global aktieförvaltning.

UTVECKLING AV BOLAGETS VERKSAMHET OCH RESULTAT OCH STÄLLNING

Under 2019 så ökade företagets lönsamhet markant till följd av ökade intäkter. I slutet av året så anställde företaget en produktspecialist, detta för att över tid kunna fördjupa existerande kundrelationer samt skapa nya.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Coeli Global står liksom andra företag för närvarande inför utmaningen med spridningen av COVID-19 (Corona-viruset). Vi ser att spridningen av viruset i många länder och implementering av åtgärder runt i världen för att förhindra att samhällen och affärsverksamheter påverkas. Per dagen för denna årsredovisnings undertecknande har bolaget sett finansiella effekter i form av minskade intäkter. Vi arbetar aktivt för att dämpa effekterna genom att nu ha en ännu tätare kontakt och dialog med våra kunder.

LIKVIDITET

Likviditeten uppgick vid årsskiftet till 2 794 tkr (683 tkr). 4



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

| Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr) | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Provisionsintäkter tkr | 30 098 | 17 416 | 22 294 | 26 651 | 27 321 |
| Rörelseintäkter | 19 194 | 9 841 | 7 667 | 9 149 | 11 104 |
| Provisionskostnader | -10 904 | -7 575 | -14 627 | -17 510 | -16 228 |
| Rörelsekostnader | -7 767 | -6 300 | -7 327 | -9 784 | -10 767 |
| Rörelseresultat | 11 429 | 3 541 | 346 | -635 | 337 |
| Skatt | -2 450 | -785 | -86 | 119 | -107 |
| Årets resultat | 8 979 | 2 756 | 260 | -516 | 230 |

Balansräkning i sammandrag

Tillgångar

| | | | | | |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Utlåning till kreditinstitut | 2 794 | 683 | - | 3242 | 3 879 |
| Materiella tillgångar | - | - | - | 17 | 41 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4 002 | - | - | - | - |
| Uppskjuten skattefordran | - | - | 51 | 137 | 18 |
| Övr finansiella instrument | - | - | - | - | - |
| Övriga tillgångar | 8 222 | 6 268 | 4 399 | 1 457 | 2 080 |
| Summa tillgångar | 15 019 | 6 951 | 4 450 | 4 853 | 6 018 |

Skulder, avsättningar och eget kapital

| | | | | | |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|
| Skulder | 2 815 | 1 136 | 1 391 | 2 054 | 2 703 |
| Eget kapital | 12 204 | 5 815 | 3 059 | 2 799 | 3 315 |
| Skulder, avsättningar och eget kapital | 15 019 | 6 951 | 4 450 | 4 853 | 6 018 |

Nyckeltal

| | | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|
| Genomsnittligt antal anställda | 3 st | 3 st | 5 st | 7 st | 7 st |
| Rörelsemarginal i % | 38% | 20% | 2% | -7% | 3% |
| Avkastning på totalt kapital i % | 76% | 51% | 8% | -18% | 7% |
| Soliditet i procent i % | 81% | 84% | 69% | 57% | 56% |

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till provisionsintäkter.

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

Till årsstämmans förfogande står:

| | |
|------------------|-------------------|
| Överkursfond | 1 737 446 |
| Balanserad vinst | 24 156 |
| Årets resultat | 8 978 561 |
| Summa | 10 740 163 |

Styrelsen föreslår att:

| | |
|--|-------------------|
| Överkursfonden balanseras i ny räkning | 1 737 446 |
| Till aktieägare utdelas | 8 582 000 |
| I ny räkning balanseras | 420 717 |
| Summa | 10 740 163 |

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)

| | | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------------|---------------------|
| Ränteintäkter | (not 4) | 3 | - |
| Räntekostnader | (not 5) | -2 | - |
| Räntenetto | | <u>1</u> | <u>-</u> |
| Provisionsintäkter | (not 6) | 30 098 | 17 416 |
| Provisionskostnader | (not 7) | -10 904 | -7 575 |
| Summa rörelseintäkter | | <u>19 194</u> | <u>9 841</u> |
| Allmänna administrationskostnader | (not 8, 9, 10) | -7 767 | -6 300 |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | (not 15) | - | - |
| Summa kostnader före kreditförluster | | <u>-7 767</u> | <u>-6 300</u> |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | | <u><u>11 429</u></u> | <u><u>3 541</u></u> |
| RÖRELSERESULTAT | | | |
| Bokslutsdispositioner | | - | - |
| Skatt på årets resultat | (not 11) | -2 450 | -785 |
| ÅRETS RESULTAT | | <u><u>8 979</u></u> | <u><u>2 756</u></u> |

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

| | 2019-01-01 2019-12-31 | 2018-01-01 2018-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ÅRETS RESULTAT | 8 979 | 2 756 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | |
| Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt | - | - |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | <u><u>8 979</u></u> | <u><u>2 756</u></u> |

BALANSRÄKNING (TKR)

| | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|----------|---------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | (not 12) | 2 794 | 683 |
| Materiella tillgångar | | | |
| Inventarier | (not 13) | - | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | (not 14) | 4 002 | - |
| Övriga tillgångar | (not 15) | 8 162 | 6 211 |
| Uppskjuten skattefordran | (not 16) | - | - |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | (not 17) | 61 | 57 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 15 019 | 6 951 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| Övriga skulder | (not 18) | 2 535 | 900 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | (not 19) | 280 | 236 |
| Summa skulder och avsättningar | | 2 815 | 1 136 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (14 639 st aktier) | | 1 464 | 1 464 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 464 | 1 464 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 1 737 | 1 737 |
| Balanserad vinst | | 24 | -143 |
| Årets resultat | | 8 979 | 2 756 |
| Summa fritt eget kapital | | 10 740 | 4 351 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 12 204 | 5 815 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL | | 15 019 | 6 951 |

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa |
|---|---------------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balaserat resultat | Årets resultat | |
| Ingående balans per 2018-01-01 | 1 464 | 1 737 | -402 | 260 | 3 059 |
| Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman: | | | 260 | -260 | - |
| Årets resultat | | | | 2 756 | 2 756 |
| Utgående eget kapital 2018-12-31 | 1 464 | 1 737 | -142 | 2 756 | 5 815 |
| | | | | | |
| Ingående balans per 2019-01-01 | 1 464 | 1 737 | -142 | 2 756 | 5 815 |
| Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman: | | | 2 756 | -2 756 | - |
| Årets resultat | | | | 8 979 | 8 979 |
| Utdelning | | | -2 589 | | -2 589 |
| Utgående eget kapital 2019-12-31 | 1 464 | 1 737 | 24 | 8 979 | 12 204 |



KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(Indirekt metod)

2019-12-31

2018-12-31

Den löpande verksamheten

| | | |
|---|----------------|-------------|
| Rörelseresultat | 11 429 | 3 541 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet; | | |
| Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument | -2 | - |
| Betald skatt | -899 | -785 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder | -10 528 | -785 |

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

| | | |
|---|--------------|------------|
| Förändringar av rörelsefordringar | -1 956 | 1 075 |
| Förändringar av rörelseskulder | 128 | -3 148 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 8 700 | 683 |

Investeringsverksamheten

| | | |
|--|---------------|----------|
| Förvärv av aktier och andelar | -4 000 | - |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 000 | - |

Finansieringsverksamheten

| | | |
|---|---------------|----------|
| Utdelning | -2 589 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 589 | - |

Årets kassaflöde

| | | |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| Likvida medel vid årets början | 683 | - |
| Likvida medel vid årets slut | 2 794 | 683 |

2



NOTER (TKR)

NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2019 för Coeli Global AB, org. nr. 556683-5608. Bolaget är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Bolaget ägs till 51% av Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 med säte i Stockholm. Coeli Holding AB upprättar koncernredovisningen.

NOT 2 - SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt (FFFS 2008:25).

1.1 Grund för rapporternas upprättande

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt (FFFS 2008:25).

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i bolagets finansiella rapporter.

1.2 Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

1.3 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.

1.4 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar 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.

1.5 Omräkning av utländsk valuta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Bolaget har inga fordringar i utländsk valuta på balansdagen.

1.6 Intäktsredovisning

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" beskriver en heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter tidigare standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter".

a. Ränteintäkter och räntekostnader

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

Inga ränteintäkter eller kostnader har resultatförts under året.



b. Provisions- och avgiftsintäkter

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

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

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

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

Avgifter i kategorierna Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering, Depå- och emissionstjänster samt Betalningsprovisioner redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs.

c. Kreditrisk

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

d. Provisionskostnader

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

1.7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

1.8 Allmänna administrationskostnader

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

1.9 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

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

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

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

1.10 Finansiella tillgångar

Från och med 2018 har IFRS 9 Finansiella Instrument ersatt IAS 39 Finansiella instrument:

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

Klassificering

Från och med 2018 klassificerar bolaget sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect) och Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt). *A*

Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)

Tillgångar som klassificeras som "Hold to collect" är finansiella tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. Till denna kategori hör likvida medel och övriga kortfristiga fordringar som normalt ska betalas inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

Finansiella tillgångar i denna kategori "Övrigt" är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Till denna kategori hör bolagets långfristiga värdepappersinnehav samt kortfristiga placeringar. Bolaget har till denna kategori valt att vid första redovisningen hänföra finansiella tillgångar som enligt företagsledningens och styrelsens riskhanterings- och investeringsstrategi förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Samtliga investeringar i långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar hänförs till denna kategori.

Onoterade innehav i fonder värderas till bolagets andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt kvartalsvis då ny värdering erhållits.

1.11 Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

På grund av bolagets diversifierade fondportfölj och det stora antalet underliggande innehav i fonderna skulle en kvalitativ analys av riskerna (pris och ränterisk) i till exempel en känslighetsanalys inte kunna tas fram utan oförsvarliga kostnader samt med en hög tillförlitlighet.

1.12 Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren.

1.13 Kassaflödesanalys

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

1.14 Avsättningar

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

Ändrade skattesatser

Skattesatsen i Sveige har sänkts i två steg från 22 % till 21,4 % för räkenskapsår som inleddes efter 31 december 2018 och 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 2020 har beräknats med användning av den skattesats som kommer att gälla i Sveige 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.



NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 28 001 (11 305) tkr, resterande del 2 097 (6 111) tkr avser intäkter från Sverige.

NOT 4 - RÄNTEINTÄKTER

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|------------------------|------------|------------|
| Svenska kreditinstitut | 3 | - |
| Summa | 3 | - |
| varav koncern | - | - |

NOT 5 - RÄNTEKOSTNADER

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|------------------------|------------|------------|
| Svenska kreditinstitut | -2 | - |
| Summa | -2 | - |
| varav koncern | - | - |

NOT 6 - FÖRVALTNINGSINTÄKTER

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Förvaltningsavgifter | 30 098 | 17 416 |
| Summa | 30 098 | 17 416 |

NOT 7 - PROVISIONSKOSTNADER

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|------------------------|----------------|---------------|
| Externa återförsäljare | -10 904 | -7 575 |
| Summa | -10 904 | -7 575 |

NOT 8 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------|------------|------------|
| Män | 3 | 3 |
| Kvinnor | - | - |

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| | 2019 | | 2018 | |
|---|------|---------|------|---------|
| | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor |
| Styrelseledamöter | 3 | - | 4 | - |
| VD och övriga ledande befattningshavare | 1 | - | 2 | - |

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Personalkostnader Anställda | 2019 | 2018 |
| - styrelse och VD | 3 520 | 2 284 |
| - löner och ersättningar | 207 | 926 |
| - pensionskostnader | 298 | 88 |
| - övriga skattepliktiga förmåner | - | - |
| - sociala kostnader | 1 171 | 935 |
| Summa personalkostnader | 5 196 | 4 233 |

Pensionskostnaderna som belastat företaget uppgår till 298 tkr (88 tkr) och av dessa avser 200 tkr (0 tkr) gruppen VD. Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige. Styrelsearvodet har utgått med 175 tkr (0 tkr).

Rörliga ersättningar

I Bolaget förekommer enbart fast lön. Det förekommer idag inte den typ av rörlig ersättning som definieras i 1 kap. 4§ punkt 7 i FFFS 2011:1, dvs ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek. Som rörlig ersättning räknas inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden vilka kan komma att ändra företagets resultat- eller balansräkning. Ersättningspolicyn ska gälla för samtliga anställda inom företaget, men riktlinjerna om uppskjuten betalning ska endast gälla för anställda som antingen innehar strategiska ledande befattningar eller en funktion som innebär att de kan påverka Bolagets riskprofil i enlighet med Finansinspektionens definitioner i FFFS 2014:22.



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

I Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning ("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. Ersättningspolicyn ska dels vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande.

Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för företaget, kan 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. Mot denna bakgrund är det av största vikt att ett företag försäkrar sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningens roll i riskupbyggnaden i finansiella företag är fundamental. Som en följd av detta är företagets förmåga att identifiera sådan personal som ovan definierats som särskilt reglerad personal avgörande för bedömningen av om ett företags ersättningspolicy och ersättningssystem uppfyller kraven på en sund och effektiv riskhantering. Bolaget ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen, samt ersättningen till ansvariga för funktionerna för regelefterlevnad, och riskkontroll. 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 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. Alla anställda över en viss ålder omfattas av koncernens vid var tid pensionspolicy.

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

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

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

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

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

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

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

| | Styrelse och VD | Ledande befattnings- havare | Förvaltare | Intern styrning och kontroll | Övrig särskild reglerad personal |
|--|--------------------|-----------------------------------|------------|---------------------------------|--|
| -Antal anställda (särskilt reglerad personal) | 1 | - | 1 | - | 1 |
| -Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning | - | - | - | - | - |
| -Fast ersättning | 1 595 | - | 1 800 | - | 131 |

Intjänad bonus med uppskjuten betalning som intjänats före 2016 uppgår för företagsledningen till 0 kr.

NOT 9 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

2019-12-31

2018-12-31

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Löner, bonus och andra ersättningar | 3 654 | 3 253 |
| Pensionskostnader | 298 | 88 |
| Sociala kostnader | 1 140 | 935 |
| Särskild löneskatt | 21 | 21 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 926 | 1 110 |
| Revisionskostnader | 147 | 165 |
| Lokalkostnader | - | 254 |
| IT kostnader | 581 | 473 |
| Summa | 7 767 | 6 300 |

NOT 10 - REVISIONSKOSTNADER

2019-12-31

2018-12-31

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

PwC

| | | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Lagstadgad revision | 134 | 149 |
| Revisionsverksamhet utöver uppdraget | - | - |
| Skatterådgivning | - | 3 |
| Övriga tjänster | 14 | 13 |
| Summa | 147 | 165 |

Avser revisionsarvode

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



| NOT 11 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------------------|------------|------------|
|----------------------------------|------------|------------|

| | | |
|--|---------------|-------------|
| Uppskjuten skattefordran | - | - |
| Summa | - | - |
| Redovisad vinst/förlust före skatt | 11 429 | 3 541 |
| Skatt enligt gällande skattesats (21,4% för 2019, 22% för 2018) | -2 446 | -779 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | - | - |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -4 | -6 |
| Skatteeffekt schablonintäkt investeringsfonder och obeskattade reserver | - | - |
| Skatteeffekt av koncernbidrag | - | - |
| Skatteeffekt av realiserad värdeförändring finansiella tillgångar | - | - |
| Skatteeffekt av tidigare års realiserad värdeförändring finansiella tillgångar | - | - |
| Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats | - | - |
| Förändring av värde på fordran värde av underskottsavdrag | - | - |
| Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats | - | - |
| Skatteintäkt/kostnad | -2 450 | -785 |

| NOT 12 - UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
|---------------------------------------|------------|------------|

| | | |
|------------------------|--------------|------------|
| Svenska kreditinstitut | 2 794 | 683 |
| Summa | 2 794 | 683 |

| NOT 13 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|------------|
|---|------------|------------|

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 272 | 272 |
| Inköp | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 272 | 272 |
| Ingående avskrivningar | -272 | -272 |
| Utrangering | - | - |
| Årets avskrivningar | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -272 | -272 |
| UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE | - | - |

| NOT 14 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|------------|
|---|------------|------------|

| | | |
|---|--------------|----------|
| Ingående anskaffningsvärde | - | - |
| Årets anskaffningar | 4 000 | - |
| UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN | 4 000 | - |
| Årets uppskrivning | 2 | - |
| Utgående ackumulerade uppskrivningar | 2 | - |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 4 002 | - |

| NOT 15 - AVSKRIVNING PÅ MATERIELLA TILLGÅNGAR | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|------------|
|---|------------|------------|

| | | |
|-------------|---|---|
| Inventarier | - | - |
|-------------|---|---|

| NOT 16 - ÖVRIGA TILLGÅNGAR | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------------|------------|------------|
|----------------------------|------------|------------|

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Skattefordran | 13 | 69 |
| Provisionsfordringar | - | - |
| Fordringar koncernföretag | 8 149 | 6 113 |
| Kortfristiga fordringar | - | 28 |
| Pantförskrivna långfristiga värdepappersinnehav | - | - |
| Summa | 8 162 | 6 211 |



NOT 17 - UPPSKJUTEN SKATT, NETTO

2019-12-31

2018-12-31

Uppskjuten skattefordran hänförlig till

Underskottsavdrag *

Uppskjuten skatt, netto

-

-

NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

2019-12-31

2018-12-31

Upplupna provisionsintäkter

Upplupna fondintäkter

Övriga förutbetalda kostnader

Summa

-

-

61

57

61**57****NOT 19 - ÖVRIGA SKULDER**

2019-12-31

2018-12-31

Leverantörsskulder

Skulder till koncernföretag

Skatteskuld

Övriga skulder

Summa

1

4

73

57

2 221

663

240

177

2 535**900****NOT 20 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

2019-12-31

2018-12-31

Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter

Upplupna sociala avgifter avseende december

Upplupna löner inkl. sociala avgifter

Upplupna förmedlingsprovisioner

Upplupna pensionskostnader

Övriga poster

Summa

31

-

122

94

-

-

-

127

142

280**236****NOT 21 - LEASING**

Bolaget har inga operationella leasingavtal per den 31 december 2018.

Operationella leasingavtal

-inom ett år

-senare än ett år men inom fem år

-senare än fem år

Summa**TOTALA LEASING- OCH HYRESKOSTNADER UNDER ÅRET**

2019-12-31

2018-12-31

-

-

-

-

-

344**NOT 22 - KLASSIFIGERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

| Tillgångar 2019-12-31 | Upplupet | | Summa |
|---|--|---|---------------|
| | anskaffningsvärde (hold to collect) | Verkligt värde via resultaträkningen | |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 794 | - | 2 794 |
| Aktier och andelar | - | 4 002 | 4 002 |
| Övriga fordringar | 8 149 | - | 8 149 |
| Summa finansiella tillgångar/skulder | 10 943 | 4 002 | 14 944 |
| Skulder 2019-12-31 | | | |
| Leverantörsskulder | - | 1 | 1 |
| Övriga skulder | 73 | - | 73 |
| Summa skulder | 73 | 1 | 74 |



| <u>Tillgångar 2018-12-31</u> | Tillgångar värderade | | | Summa |
|---|--------------------------|---|---------------------------------------|--------------|
| | Låne- och kundfordringar | till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga finansiella tillgångar/skulder | |
| Utlåning till kreditinstitut | 683 | - | - | 683 |
| Aktier och andelar | - | - | - | - |
| Övriga tillgångar | 6 113 | - | - | 6 113 |
| Summa finansiella tillgångar/skulder | 6 796 | - | - | 6 796 |
| | | | | |
| <u>Skulder 2018-12-31</u> | | | | |
| Leverantörsskulder | - | - | 4 | 4 |
| Övriga skulder | - | - | 64 | 64 |
| Summa finansiella tillgångar/skulder | - | - | 68 | 68 |

Verkligtvärde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

NOT 23 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| <u>Finansiella tillgångar 2019-12-31</u> | Utan löptid | På anfordran | <3 mån | 3-12 mån | Summa |
|--|-------------|---------------|----------|----------|---------------|
| Utlåning till kreditinstitut | - | 2 794 | - | - | 2 794 |
| Aktier och andelar | - | - | - | - | - |
| Fordringar hos koncernföretag | - | 8 149 | - | - | 8 149 |
| Summa finansiella tillgångar | - | 10 943 | - | - | 10 943 |

Finansiella skulder 2019-12-31

| | | | | | |
|----------------------------------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Leverantörsskulder | - | - | 1 | - | 1 |
| Skulder till koncernföretag | - | 73 | - | - | 73 |
| Övriga skulder | - | - | - | - | - |
| Summa finansiella skulder | - | 73 | 1 | - | 74 |

Finansiella tillgångar 2018-12-31

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------|--------------|----------|----------|--------------|
| Utlåning till kreditinstitut | - | 683 | - | - | 683 |
| Aktier och andelar | - | - | - | - | - |
| Fordringar hos koncernföretag | - | 6 113 | - | - | 6 113 |
| Summa finansiella tillgångar | - | 6 796 | - | - | 6 796 |

Finansiella skulder 2018-12-31

| | | | | | |
|----------------------------------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Leverantörsskulder | - | - | 4 | - | 4 |
| Skulder till koncernföretag | - | 64 | - | - | 64 |
| Övriga skulder | - | - | - | - | - |
| Summa finansiella skulder | - | 64 | 4 | - | 68 |

NOT 24 - DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

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

| <i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i> | 2019 | 2018 |
|---|--------------|------------|
| Motparter med extern kreditrating (Moody´s) | | |
| Aa3 | 2 794 | 683 |
| Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning | 2 794 | 683 |

| Övriga finansiella tillgångar: | Ej förfallna | Förfallet 30-60 dagar | Förfallet 61-120 dagar | Förfallet > 120 dagar | Summa |
|---|--------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------|
| 2019-12-31 | | | | | |
| Förväntad förlustnivå i % | - | - | - | - | - |
| Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto | - | - | - | - | - |
| Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto | 8 149 | - | - | - | 8 149 |
| Kreditförlustreserv | - | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | | | | | |
| Förväntad förlustnivå i % | - | - | - | - | - |
| Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto | - | - | - | - | - |
| Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto | 6 211 | - | - | - | 6 211 |
| Kreditförlustreserv | - | - | - | - | - |

NOT 24 - BOLAGETS RISKER

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

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

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

I bolaget finns oberoende funktioner för riskhantering och regelefterlevnad direkt underställda VD. Funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad rapporterar även direkt till styrelsen. Bolaget gör minst en gång årligen en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifierar och kvantifierar kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker bolaget är exponerat för. För risker utöver de regler som finns för pelare 1 görs det avsättning för i pelare 2. Utöver krav för pelare 1 och 2 har företaget även krav att sätta av kapital för kapitalkonserveringsbuffert.

Marknadsrisk

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

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisken avses risken att företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolagets exponeringar består främst av korta fordringar mot ett fåtal motparter där kreditrisk avseende utlåning till kreditinstitut, det vill säga fordringar på stora svenska banker står för den största delen. Likvida medel är placerade hos Nordea och SEB. Bolaget har per 31 december 2018 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

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

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

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

Likviditetsrisk

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

Affärsrisker

Som affärsrisker räknas intjäningsrisk, ryktesrisk och strategiska risker.

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

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

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

NOT 25 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, 8 kap. 3-7 §§ i Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om tillsyns krav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) samt kolumn a i bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på koncernens hemsida.

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag,⁴ kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt FFFS 2014:12.



| <u>Kapitaltäckningsanalys</u> (Belopp i tkr) | Konsoliderad situation | | Coeli Global AB | |
|---|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | 67 454 | 58 372 | 3 622 | 3 226 |
| Kapitalbas | | | | |
| | Totalt | Totalt | Totalt | Totalt |
| | riskvägt exp | riskvägt exp | riskvägt exp | riskvägt exp |
| | 361 732 | 343 413 | 24 808 | 21 372 |

Riskvägt riskexponeringsbelopp*

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

| Kapitalbas (Belopp i tkr) | Konsoliderad situation | | Coeli Global AB | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | 67 454 | 58 372 | 3 622 | 3 059 |
| Kärnprimärkapital | 120 | 120 | 1 464 | 1 464 |
| Aktiekapital | - | - | 1 737 | 1 737 |
| Överkursfond | 94 895 | 81 190 | 24 | -142 |
| Balanserat vinstmedel | - | - | 397 | 167 |
| Reviderat årsresultat netto efter utdelning | - | - | - | - |
| Avgår | 11 408 | 4 654 | - | - |
| Uppskjutna skattefordringar | 9 528 | 9 982 | - | - |
| Goodwill | 6 626 | 8 304 | - | - |
| Övriga immateriella tillgångar | <u>67 454</u> | <u>58 372</u> | <u>3 622</u> | <u>3 226</u> |
| Summa kärnprimärkapital | <u>67 454</u> | <u>58 372</u> | <u>3 622</u> | <u>3 226</u> |
| Total kapitalbas | 67 454 | 58 372 | 3 622 | 3 226 |

Företagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013). Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

SPECIFICATION KAPITALKRAV

| <u>Kreditrisk enligt Schablonmetoden</u> (Belopp i tkr) | Konsoliderad situation | | | | | |
|--|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskexp | Riskvägt exp | Kapitalkrav | Riskexp | Riskvägt exp | Kapitalkrav |
| Exponering mot stater och centralbanker | 20 207 | - | - | 15 676 | - | - |
| Företagsexponeringar | 33 108 | 33 108 | 2 649 | 42 528 | 42 528 | 3 402 |
| Institutsexponeringar | 35 410 | 7 082 | 567 | 32 775 | 6 555 | 524 |
| Exponering i fonder | 9 791 | 9 791 | 783 | 7 316 | 7 316 | 585 |
| Övriga poster | 179 281 | 179 281 | 14 342 | 82 504 | 82 504 | 6 600 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden | | | 18 341 | | | 11 112 |

| | Coeli Global AB | | | | | |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskexp | Riskvägt exp | Kapitalkrav | Riskexp | Riskvägt exp | Kapitalkrav |
| Exponering mot stater och centralbanker | 13 | - | - | 69 | - | - |
| Företagsexponeringar | 8 149 | 8 149 | 652 | 6 217 | 6 217 | 497 |
| Institutsexponeringar | 2 794 | 559 | 45 | - | - | - |
| Exponering i fonder | - | - | - | - | - | - |
| Övriga poster | 61 | 61 | 5 | - | - | - |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden | | | 701 | | | 497 |

| <u>Marknadsrisk</u> (Belopp i tkr) | Konsoliderad situation | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskexp | Kapitalkrav | Riskexp | Kapitalkrav |
| Valutakursrisk | 7 242 | 579 | 9 093 | 727 |
| Summa kapitalkrav för marknadsrisk | | 579 | | 727 |

| | Coeli Global AB | | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskexp | Kapitalkrav | Riskexp | Kapitalkrav |
| Valutakursrisk | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Summa kapitalkrav för marknadsrisk | | N/A | | N/A |

| <u>Operativ risk</u> (Belopp i tkr) | Konsoliderad situation | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskvägt exp | Kapitalkrav | Riskvägt exp | Kapitalkrav |
| Beräknad på fasta omkostnader* | 361 732 | 28 939 | 343 413 | 27 473 |
| Summa kapitalkrav för operativa risker | | 28 939 | | 27 473 |
| Totalt kapitalkrav | | 28 939 | | 27 473 |

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

| | Coeli Global AB | | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| | Riskvägt exp | Kapitalkrav | Riskvägt exp | Kapitalkrav |
| Beräknad på fasta omkostnader* | 24 808 | 1 985 | 21 372 | 1 710 |
| Summa kapitalkrav för operativa risker | | 1 985 | | 1 710 |
| Totalt kapitalkrav | | 1 985 | | 1 710 |

*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

| Kapitalkvot | Konsoliderad situation | | Coeli Global AB | |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2019-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> |
| Kärnprimärkapitalrelation | 18,65% | 17,00% | 14,60% | 14,31% |
| Total kapitalrelation | 18,65% | 17,00% | 14,60% | 14,31% |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav | 8,00% | 10,50% | 10,50% | 10,50% |
| Kärnprimärkapital tillgängligt använda som buffert | 10,65% | 9,00% | 6,60% | 6,31% |

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2019 utförts enligt Kapitalkravsförordningen (CRR). Denna förordning trädde i kraft 2014.

NOT 27 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Coeli Global står liksom andra företag för närvarande inför utmaningen med spridningen av COVID-19 (Corona-viruset). Vi ser att spridningen av viruset i många länder och implementering av åtgärder runt i världen för att förhindra att samhällen och affärsverksamheter påverkas. Per dagen för denna årsredovisnings undertecknande har bolaget sett finansiella effekter i form av minskade intäkter. Vi arbetar aktivt för att dämpa effekterna genom att nu ha en ännu tätare kontakt och dialog med våra kunder.

NOT 28 - KONCERNTILLHÖRIGHET

Per 31 december 2019 ägs Coeli Global AB 51 procent av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen. *h*



NOT 29 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION*Till bolagsstämmans förfogande står:*

| | |
|------------------|-------------------|
| Överkursfond | 1 737 446 |
| Balanserad vinst | 24 156 |
| Årets resultat | <u>8 978 561</u> |
| Summa | 10 740 163 |

| | |
|--|---------------------|
| Överkursfonden balanseras i ny räkning | 1 737 446 |
| till aktieägare utdelas | 8 582 000 |
| I ny räkning balanseras | <u>420 717</u> |
| Summa | 10 740 163 ✓ |



Stockholm 2020-04-16

Michael Edquist
Ordförande

Andreas Brock
Ledamot

Henrik Milton
VD

Magnus Oscarsson
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2020-04-16
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Global AB, org.nr 556683-5608

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Global AB för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Global ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Coeli Global 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 Global 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 Global AB för år 2019 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 Global AB enligt god revisionssed 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, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 16 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Leonard Daun
Auktoriserad revisor


Martin By
Auktoriserad revisor