

# Coeli

Coeli Wealth Management AB, 559008-1716

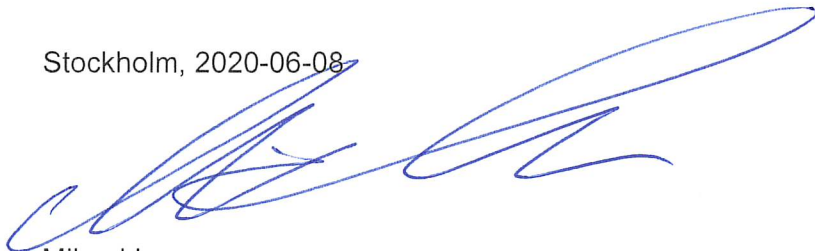
Årsredovisning 2019-01-01 – 2019-12-31

## Fastställelseintyg:

Undertecknad styrelseledamot i Coeli Wealth Management AB, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att balans- och resultaträkningen blivit fastställda på årsstämman 2020-06-08.

Årsstämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm, 2020-06-08



Mikael Larsson

Styrelseledamot



# Coeli | WEALTH MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET  
1 JANUARI 2019 - 31 DECEMBER 2019

Organisationsnummer 559008-1716

# VD HAR ORDET

Under räkenskapsåret 2019 har vi sett att vår starka tillväxt fortsätter i samma takt som tidigare. Vi får fortsatt stort förtroende av våra kunder och har under året passerat 20 miljarder i förvaltat kapital i en bred allokering portfölj. 2019 var också ett utomordentligt bra år på aktiemarknaderna vilket gav en extra medvind i vår AUM-tillväxt. Vi är nu samtidigt väldigt ödmjuka inför framtiden givet situationen med COVID-19. Vi har under 2020 sett nedgångar i våra portföljer och vi vet idag inte hur länge det kommer vara turbulent på marknaden.

För Coeli Wealth Management var det vårt bästa år någonsin mätt i AUM-tillväxt. Vi når fler nya kunder än föregående år men framförallt är storleken större. Kunderna kommer främst via referenser och via de affärsnätverk vi arbetar med. Vi kan se i vår kundutvärdering att de framförallt uppskattar vår unicitet inom kapitalförvaltningserbjudandet samt att de känner att vi bidrar till värdeskapande i hela deras finansiella plan. Vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande och går idag in i kundmöten med vetskapen att vi har ett av världens absolut bästa kapitalförvaltningserbjudande och en fullskalig rådgivning kring pension, skatt och juridik.

Finansbranschen är i fortsatt stark konsolidering, både bland fondbolagen och bland rådgivningsaktörer. Genom att vi har både en egen depåplattform och en stark förvaltningsorganisation tycker vi oss sitta i en väldigt bra position. Vi skapar nischade produkter som bidrar på ett positivt sätt till kundernas portföljer och därmed ger en effektiv kapitalförvaltning. När våra konkurrenter tvingas in i strömlinjeformade förvaltningsupplägg kan vi hitta mer unika och skräddarsydda lösningar som särskiljer sig från våra konkurrenter.

Under året har vi tagit in cirka 650 miljoner i olika kapitalresningsprojekt. Vi har varit aktiva i Storskogen och Gladshelm Fastigheter med ca 350 miljoner samt cirka 300 mkr i Coeli Fastighet II AB samt CNI VI som är en Private Equity fond. Dessa unika investeringsmöjligheter är väldigt uppskattade hos kunderna och det ger en bra diversifiering samt i vissa fall en krydda i deras portföljer. Vi kommer utöka denna verksamhet under 2020 för att skapa ett ännu bättre kunderbjudande och samtidigt bygga på med flera unika alternativ i vår produktflora.

Våra förvaltningsresultat var väldigt goda under året och i många fall når vi en utveckling som översteg motsvarande Index. För många av våra kunder är målsättningen att leva på sin förmögenhet och där har arbetat med en bred allokering visat sig vara en vinnande strategi i turbulenta tider. Vi ser stora flöden till både våra ränteprodukter och våra aktiefonder men även till de mer nischade produktgrupperna. Även nya hedgeteam har skapat mervärde och stort intresse. Vi har aldrig haft en starkare förvaltningsorganisation.

Satsningen på vårt försäkringserbjudande fortsätter och anställningen av två nya försäkringsspecialister, en i Malmö och en i Göteborg, gav bra utdelning. Under året nådde vi nya försäkringsvolymerna på närmre 500 mkr. Ser vi på den utökade flytträtten från och med årsskiftet 19/20 så har vi fortsatt stora möjligheter att utveckla försäkringsaffären ytterligare. Hos Coeli kan kunden samla hela sin förmögenhet och tillsammans med sin rådgivare skapa en strategisk plan för kapital i bolaget, privat och pensioner.

Under 2019 har vi även lagt stort fokus på att fortsätta säkerställa rutiner och flöden på vår administrativa plattform och ytterligare finjustera systemplattformen. Alla de krav som kommer med den reglerade marknaden vi arbetar i förutsätter ett bra affärsstöd för rådgivarna innan, under och efter kundmötet. Vi har också stärkt upp vår middle office för att minska på den administrativa bördan hos våra rådgivare och gett dem möjligheten att i större grad vara ute hos kunderna. Något vi kan mäta en effekt av då vi aldrig tidigare har haft lika många kundmöten.

Huvudstrategin inom Coeli Wealth Management är baserad på kunden och medarbetaren. Om vi har nöjda kunder samt skapar en arbetsplats där vi belönar presterande och engagerade medarbetare så kommer vi skapa tillväxt och ett lönsamt bolag. Med ett lönsamt bolag kan vi fortsätta att satsa på ännu bättre kunderbjudande och en ännu bättre arbetsplats. Vi ser nu frukten av de satsningarna och har aldrig haft så pass många nöjda kunder och aldrig haft så många engagerade, kompetenta och presterande medarbetare. Det är en ynnest att få leda detta bolag mot nya höjder under 2020. 2

Pär Davidsson, VD  
Coeli Wealth Management AB

# ÅRSREDOVISNING

COELI WEALTH MANAGEMENT AB, ORG NR 559008-1716

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Wealth Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2019.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Wealth Management AB är ett värdepappersbolag som startade sin verksamhet 1 juli 2016. Bolaget erbjuder finansiella tjänster och produkter till svenska kunder från kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Uppsala, Örebro och Helsingborg. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 46 personer. Samtliga anställda rådgivare är licensierade av Swedsec. Företagets verksamhet består av förmögenhetsförvaltning samt depåverksamhet. Bolaget innehar från Finansinspektionen följande tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("VpML"):

#### Tillstånd enligt VpML

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument (2 kap. 1 § 1 p. VpML)

- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (2 kap. 1 § 2 p. VpML)

- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (2 kap. 1 § 5 p. VpML)

- Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet (2 kap. 2 § 1 p. VpML)

- Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster (2 kap. 2 § 4 p. VpML)

Coeli Wealth Management AB har även, i enlighet med 2 kap 3§ VpML, tillstånd för annan sidoverksamhet, bestående av försäkringsförmedling i samtliga livförsäkringsklasser enligt lagen (2005 : 405 ) om försäkringsförmedling. Bolaget har även tillstånd att registreras som förvaltare enligt 4 kap. 12 § Lag (2004:46) om värdepappersfonder.

### 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 3 049 (1 158) tkr. Eget kapital uppgick till 26 521 (24 183) tkr på bokslutsdagen. Bolagets kapitalbas uppgår till 24 031 (21 063) tkr vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital.

Årets rörelseintäkter uppgick till 75 401 (66 750) tkr.

De allmänna administrativa kostnaderna uppgick till 75 933 (67 067) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -1 194 (-345) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till -2% (-1%).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Året som gått har varit ett rekordår i AUM-tillväxt. Dels beror det på att vi hade starka aktiemarknader men den största delen av tillväxten kom genom nyanskaffning av kunder. En anledning till det är att vi utvecklat vårt erbjudande gällande kapitalanskaffning där vi har rest totalt 650 mkr till olika strukturer. Vi har märkt av en stor efterfrågan på den här sortens tjänster hos våra kunder och kommer utveckla detta under 2020. Ett av våra stora innehav hos kunderna har varit någon av årsfonderna i Coeli Private Equity. Coeli PE beslöt under året att göra en fusion av alla dessa årsfonder vilket innebar att vi fick gå ut och informera om denna relativt stora förändring. Det var dock en positiv förändring så det togs emot väldigt bra av våra kunder. Två nya anknutna ombud använder nu också vår depåplattform. Skillnaden mot tidigare är att de främst arbetar med digital kundanskaffning så de depåer som öppnas sker genom ett digitalt flöde och inte genom personlig rådgivning. Det blir många depåer där snittvolymen är betydligt lägre än vad vi är vana vid.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Coeli Wealth Management står likt 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 provisionsintäkter främst från att fonder minskat i värde. Vi arbetar aktivt för att dämpa effekterna dels genom att internt ha vidtagit nödvändiga säkerhetsåtgärder men främst genom att nu ha en ännu tätare kontakt och dialog med våra kunder. Vi har på ett snabbt sätt anpassat vår verksamhet genom att utbilda vår säljorganisation i konsten att genomföra digitala möten av hög kvalitet. Målet är att ha de bästa digitala mötena i marknaden och lyfter vi blicken kan detta skapa effektiviseringsmöjligheter längre fram.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Coeli Wealth Management ser trots den nuvarande situationen med COVID-19 ljus på framtiden på lite längre sikt. Vi har utvecklat ett kunderbjudande som är oerhört konkurrenskraftigt i marknaden såväl inom förvaltning som inom skatt, juridik och försäkring. Vi tror att vår fortsatta satsning på kundanpassad och proaktiv rådgivning med situationsanpassad förmögenhetsförvaltning gör oss unika i ett segment där de stora aktörerna strömlinjeformar sin rådgivning och tappar kontakten med kunderna.

### RISKER OCH KAPITALHANTERING

Coeli Wealth Management AB:s affärsverksamhet innebär en exponering för marknads-, kredit-, likviditets- och operativa risker. Verksamheten kräver därför en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva processer för respektive riskområde. För närmare beskrivning av bolagets risker se not 28.

För hanteringen och utvärderingen av de risker som bolaget dagligen utsätts för i dess verksamhet svarar ytterst styrelsen. Styrelsen ansvarar också för att de interna kontrollrutinerna och regelverken efterlevs.

Bolaget har en intern kapitalutvärdering som syftar till att tillse att bolaget har tillräckligt eget kapital med hänsyn till de risker bolaget är utsatt för. Bolagets kapitaltäckningsanalys återfinns i not 29.

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

<i>Resultaträkning</i>	2019	2018	2017	2016	2015
Provisionsintäkter	73 690	71 154	71 354	33 326	-
Rörelseintäkter	75 401	66 750	68 886	33 319	-
Rörelseresultat	-1 194	-345	6 118	1 778	-36
Årets resultat	-2 662	-936	-508	1 413	-36
<i>Balansräkning</i>					
Utlåning till kreditinstitut	3 049	1 158	1 633	17 419	1 222
Eget kapital	26 521	24 183	25 119	25 627	1 215
Balansomslutning	41 992	48 338	50 446	47 786	1 222
<i>Nyckeltal</i>					
Medelantal anställda	46	43	39	43	0
Rörelsemarginal i %	-2%	-1%	9%	5%	0%
Soliditet i %	63%	50%	50%	54%	97%
Avkastning på totalt kapital i %	-3%	-1%	12%	4%	3%

#### 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 VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat vinstmedel	27 933 086
Årets resultat	-2 662 382
<b>Summa</b>	<b>25 270 704</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

I ny räkning överförs	25 270 704
<b>Summa</b>	<b>25 270 704</b>

#### STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA VINSTDISPOSITIONEN

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna kapitalöverföringen i form av lämnat koncernbidrag ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 §3.

#### 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)

		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Ränteintäkter	(not 4)	3	10
Räntekostnader	(not 5)	-249	-636
<b>Räntenetto</b>		<b>-246</b>	<b>-626</b>
Provisionsintäkter	(not 6)	73 690	71 154
Provisionskostnader	(not 7)	-2 361	-4 487
Övriga rörelseintäkter		-	1 240
<b>Provisionsnetto</b>		<b>71 330</b>	<b>67 907</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	(not 15)	414	-532
Övriga rörelseintäkter		3 903	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>75 401</b>	<b>66 750</b>
Allmänna administrationskostnader	(not 8, 9, 10)	-75 933	-67 067
Avskrivningar av materielle tillgångar	(not 17)	-662	-28
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-76 595</b>	<b>-67 095</b>
<b>RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER</b>		<b>-1 194</b>	<b>-345</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 194</b>	<b>-345</b>
Bokslutsdispositioner	(not 11)	-2129	-590
Skatt på årets resultat	(not 12)	661	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-2 662</b>	<b>-936</b>

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-2 662</b>	<b>-936</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2 662</b>	<b>-936</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-2 662	-936

## BALANSRÄKNING (TKR)

		2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	(not 13)	3 049	1 158
Aktier och andelar (ej koncern)	(not 15)	432	4 341
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT System	(not 16)	2 489	3 112
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	(not 17)	169	70
Övriga tillgångar	(not 18)	33 683	32 349
Uppskjuten skattefordran	(not 19)	-	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(not 20)	2 170	7 299
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>41 992</b>	<b>48 338</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
Övriga skulder	(not 21)	3 634	11 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(not 22)	11 837	8 342
Övriga avsättningar	(not 23)	-	3 755
Uppskjuten skatteskuld	(not 19)	-	669
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>15 471</b>	<b>24 155</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (125 000 aktier med kvotvärde 1 kr)		1 250	1 250
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 250</u>	<u>1 250</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		28 869	24 377
Föregående års resultat		-936	-508
Årets resultat		-2 662	-936
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>25 271</u>	<u>22 933</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>26 521</b>	<b>24 183</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>41 992</b>	<b>48 338</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balaserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>					
<b>Totalresultat</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>24 377</b>	<b>-508</b>	<b>25 119</b>
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			-508	508	-
Årets resultat			-	-936	<b>-936</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>23 869</b>	<b>-936</b>	<b>24 183</b>
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>					
<b>Totalresultat</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>23 869</b>	<b>-936</b>	<b>24 183</b>
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:			-936	936	-
Erhållet aktieägartillskott			5 000		<b>5000</b>
Årets resultat				-2 662	<b>-2 662</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>27 933</b>	<b>-2 662</b>	<b>26 521</b>

Ovillkorat aktieägartillskott uppgår ackumulerat till 28 000 tkr.



## KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)

2019-12-31

2018-12-31

**Den löpande verksamheten**

Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-1 194	-345
Avskrivningar	662	28
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	372	1 864
Förändringar i avsättningar	- 3 764	-4 871
Skatt på årets resultat	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 923</b>	<b>-3 325</b>

**Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital**

Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-4 375	-1 775
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	4 071	3 642
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 228</b>	<b>-1 458</b>

**Investeringsverksamheten**

Förvärv av rörelse	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-139	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av imateriella tillgångar	-	-2 030
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3 387	3 604
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3 248</b>	<b>1 573</b>

**Finansieringsverksamheten**

Lämnat koncernbidrag	-2 129	-590
Aktieägartillskott	5 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 871</b>	<b>-590</b>

**Årets kassaflöde**

<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 891</b>	<b>-475</b>
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	1 158	1 633
<b>Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB</b>	<b>3 049</b>	<b>1 158</b>

# NOTER (TKR)

## NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avser perioden 1 januari - 31 december 2019 för Coeli Wealth Management, org. nr. 559008-1716. Bolaget är ett svenskt registrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret är beläget i Stockholm på adressen Sveavägen 24-26, Stockholm. Bolaget är ett helägt företag till Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 med säte i Stockholm. Coeli Holding AB upprättar koncernredovisningen.

Coeli Wealth Management AB startade sin verksamhet 2016 och erbjuder finansiella tjänster och produkter till svenska kunder från kontor i Uppsala, Stockholm, Malmö, Helsingborg och Göteborg.

## NOT 2 - SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

### GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

#### *Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar 2019*

IFRS 16 Leasingavtal har ersatt IAS 17 Leasingavtal inklusive IFRIC 4 och tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person. Coeli Wealth Management AB tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16.

IFRS 9, Finansiella Instrument: Skuldinstrument med rätt till förtidsinlösen men med negativ ersättning till långivaren. Ändringen i IFRS 9 klargör att även när det föreligger rätt till förtidsinlösen av lån som medför negativ ersättning är det möjligt för långivaren att redovisa den finansiella tillgången till upplupet anskaffningsvärde. Ändringen har inte inneburit någon väsentlig påverkan på företagets redovisning.

IFRIC 23, Osäkerhet i hantering av Inkomstskatter. IFRIC 23 tydliggör tillämpningen av reglerna om redovisning och värdering i IAS 12 Inkomstskatter när det finns osäkerhet i hanteringen av inkomstskatter. Dessa regler tillämpas vid fastställandet av skattepliktig vinst (och förlust), skattebaser, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skattekrediter och skattesatser. Denna standard har inte haft någon inverkan på företagets redovisning.

#### *Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som ännu inte trätt i kraft*

Inga nya IFRS standarder eller tolkningar som beslutats men ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte ha någon väsentlig effekt på företagets kommande redovisning.

### 2.1 Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se not 15 Aktier och andelar). Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### 2.2 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.

### 2.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. För närvarande bedöms att det inte föreligger några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. De bedömningar som gjorts avseende avsättningar finns i punkt 2.14.

#### 2.4 Omräkning av utländsk valuta

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

#### 2.5 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 räntebindingstiden 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. 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 sållsynta 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 (IFRS 9 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.

#### 2.6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

#### 2.7 Allmänna administrationskostnader

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

## 2.8 Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver samt koncernbidrag. Koncernbidrag redovisas hos både mottagaren och givaren i posten Bokslutsdispositioner som en ökning eller minskning av årets resultat.

## 2.9 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.

## 2.10 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).

### 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.

### 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.

## 2.11 Materiella tillgångar

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

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

### a. Avskrivningsprinciper

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

Bedömda nyttjandeperioder:

- Inventarier 5 år
- Bilar 5 år
- Datorer 5 år

#### *b. Nedskrivningar av materiella tillgångar*

De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde (se nedan). En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde.

#### *c. Återföring av nedskrivningar*

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

### **2.12 Immateriella tillgångar**

Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

### **2.13 Ersättningar till anställda**

#### Ersättningar efter avslutad anställning - Pensionering genom försäkring

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

#### Rörlig ersättning - bonus

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

### **2.14 Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Coeli Wealth Management AB har avsättningar för bonusavtal till anställda som inte anses som s k riskpersoner, den första utbetalningen får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades. Avsättning för bonusen görs det första året. Coeli Wealth Management AB har även avsättningar för partnerbonusdepåer där avsättningen kostnadsförs under intjänandeperioden på sex år. Avsättningen marknadsvärderas löpande varvid de olika årens avsättningar kan komma att skilja sig storleksmässigt mellan åren. En förutsättning för utbetalning av partnerbonusdepåer är att den anställde är kvar i anställning. Om den bonusberättigade väljer att avsluta sin anställning så utfaller inte någon ersättning.

#### Ändrade skattesatser

Skattesatsen har under räkenskapsåret sänkts från 22% till 21,4 % och kommer under nästkommande år sänkas till 20,6 %. 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. 2

**2.15 Aktieägartillskott**

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren.

**2.16 Kassaflödesanalys**

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

**NOT 3 - INTÅKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING**

Intäkter i bolaget är hänförliga från Sverige.

**NOT 4 - RÄNTEINTÅKTER**

	2019-12-31	2018-12-31
Svenska kreditinstitut	3	10
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
varav koncern	3	10

**NOT 5 - RÄNTEKOSTNADER**

	2019-12-31	2018-12-31
Svenska kreditinstitut	-249	-636
<b>Summa</b>	<b>-249</b>	<b>-636</b>
varav koncern	-	-

**NOT 6 - PROVISIONSINTÅKTER**

	2019-12-31	2018-12-31
Förvaltningsavgifter	34 256	49 712
Provisioner	39 434	21 442
<b>Summa</b>	<b>73 690</b>	<b>71 154</b>

**NOT 7 - PROVISIONSKOSTNADER**

	2019-12-31	2018-12-31
Externa återförsäljare	-2 361	-4 487
<b>Summa</b>	<b>-2 361</b>	<b>-4 487</b>

**NOT 8 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER**

	2019-12-31	2018-12-31
<b>Medelantal anställda under räkenskapsåren</b>		
Män	32	30
Kvinnor	14	13

Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse, samt ledning vid årets utgång	2019	2019	2018	2018
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter	4	0	4	0
VD och övriga ledande befattningshavare	4	0	4	0

**Ersättning till Styrelse, VD och ledande befattningshavare 2019**

Styrelsens och VD	Fast Lön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Sociala kostnader	Summa
Mikael Edquist, ordförande	93	-	-	-	29	122
Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-
Leif Lindau	70	-	-	-	22	92
Pär Davidsson, VD	1 596	221	88	247	658	2 810
<b>Summa</b>	<b>1 759</b>	<b>221</b>	<b>88</b>	<b>247</b>	<b>710</b>	<b>3 024</b>

## Ersättning till Styrelse, VD och ledande befattningshavare 2018

Styrelsens ledamöter	Fast Lön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Sociala kostnader	Summa
Mikael Smedeby, ordförande	91	-	-	-	29	120
Mikael Larsson	-	-	-	-	-	-
Leif Lindau*	68	-	-	-	21	89
Pär Davidsson, VD	1 487	142	65	181	576	2 450
<b>Summa</b>	<b>1 646</b>	<b>142</b>	<b>65</b>	<b>181</b>	<b>626</b>	<b>2 660</b>

## Personalkostnader Anställda

	2019	2018
Löner och ersättningar	29 355	25 085
Pensionskostnad	3 873	2 264
Sociala kostnader	9 291	7 780
Övriga skattepliktiga förmåner	772	634
Sociala kostnader	96	65
<b>Summa</b>	<b>43 386</b>	<b>35 829</b>
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	<b>46 410</b>	<b>38 279</b>

Pensioner

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

Rörliga ersättningar

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningspolicy

Av 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 försäkras sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering.

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. Dessa anställdas rörliga ersättningar är föremål för vissa begränsningar, exempelvis får deras rörliga ersättningar inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Därtill skjuts 40 procent av ersättningen upp under en period av tre år om den rörliga ersättningen överstiger 100 000 kr. För personer i ledningsgruppen samt för rörliga ersättningar på särskilt höga belopp gäller istället att 60 procent av den rörliga ersättningen skjuts upp under en period av tre år. Bolaget ska innan rörlig ersättning, inklusive uppskjuten rörlig ersättning, betalas ut göra en bedömning av huruvida den rörliga ersättningen bör justeras ner eller helt falla bort om det har visat sig att den rörliga ersättningen fastställts på felaktiga grunder eller om en utbetalning av uppskjuten rörlig ersättning inte anses lämplig mot bakgrund av bolagets resultat eller finansiella ställning.

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. Eventuell rörlig ersättning speglar bolagets resultat och den anställdes prestation och baseras på relevanta och på förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och riskjusterad prestation samt prestation utöver det som krävs för att uppfylla kraven i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet. Rörlig ersättning ska inte uppmuntra till överdrivet risktagande. För anställda inom vissa positioner utgår även sjukvårdsförsäkring. Alla anställda över en viss ålder omfattas av bolagets vid var tid gällande pensionspolicy.

Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning ska i huvudsak baseras på riskjusterade vinstmål. 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.

#### 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. För övriga anställda är det den ansvariga chefen som beslutar om ersättningar.

#### 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 befattningshavare	Övrig särskild reglerad personal
-Antal anställda (särskilt reglerad personal)	3	4	24
-Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	1	4	18
-Fast ersättning	1 759	3 691	16 715
-Fast total rörlig ersättning baserad på 2019 års resultat	461	600	1 079
-Fastställd total rörlig ersättning intjänad före 2019	146	96	- 2



NOT 9 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	2019-12-31	2018-12-31
Löner, bonus och andra ersättningar *	31 334	26 731
Pensionskostnader	4 120	2 446
Sociala kostnader	9 205	7 757
Särskild löneskatt	796	599
Revisionskostnader	431	354
Lokalkostnader *	4 575	3 774
IT kostnader *	6 582	9 427
Övriga allmänna administrationskostnader	18 891	15 979
<b>Summa</b>	<b>75 933</b>	<b>67 067</b>

NOT 10 - REVISIONSKOSTNADER	2019-12-31	2018-12-31
Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:		
PwC		
Lagstadgad revision	431	338
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	3
Övriga tjänster	-	13
<b>Summa</b>	<b>431</b>	<b>354</b>

*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 - BOKSLUTSDIPSPOSITIONER	2019-12-31	2018-12-31
Lämnat koncernbidrag	2 129	590
<b>Summa</b>	<b>2 129</b>	<b>590</b>

NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran	-	9
Uppskjuten skatteskuld	-	-669
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-661</b>

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

	2019	2018
Redovisad vinst/förlust före skatt	-1 194	-345
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	-255	-76
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	179	118
Skatteeffekt schablonintäkt investeringsfonder och obesktade reserver	3	8
Skatteeffekt av koncernbidrag	-456	-130
Skatteeffekt av realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	-	136
Skatteeffekt av tidigare års realiserad värdeförändring finansiella tillgångar	529	-56
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-	-
Förändring av värde på fordran värde av underskottsavdrag	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-	-
<b>Skatteintäkt/kostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOT 13 - UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT** 2019-12-31 2018-12-31

Svenska kreditinstitut	3 049	1 158
<b>Summa</b>	<b>3 049</b>	<b>1 158</b>

**NOT 14 - KLIENTMEDELSFORDRINGAR (MKR)** 2019-12-31 2018-12-31

Kunders medel	492	455
Kunders finansiella instrument	7 800	6 505
<b>Summa</b>	<b>8 292</b>	<b>6 960</b>

**NOT 15 - AKTIER OCH ANDELAR** 2019-12-31 2018-12-31

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Fonder *	432	582
Kassa	-	3 759
<b>Summa</b>	<b>432</b>	<b>4 341</b>

Marknadsvärde aktier och andelar	432	4 341
Värdeförändring redovisad i resultaträkningen	-126	-532

\*Samtliga innehav är värderade enligt nivå 1, noterade priser på en aktiv marknad

**NOT 16 - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR** 2019-12-31 2018-12-31

Ingående anskaffningsvärden	3 112	1 081
Årets anskaffningar	-	2 030
Försäljningar/utrangeringar	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 112</b>	<b>3 112</b>
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-623	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-623</b>	<b>-</b>
<b>UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>2 489</b>	<b>3 112</b>

Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för ett pågående projekt i syfte att implementera ett nytt IT system. Införandeprojektet avslutades under kvartal 4 2018 och avskrivning görs från och med kvartal 1 2019.

**NOT 17 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** 2019-12-31 2018-12-31

Ingående anskaffningsvärde	139	139
Inköp	139	-
Utrangering	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>278</b>	<b>139</b>
Ingående avskrivningar	-70	-42
Utrangering	-	-
Årets avskrivningar	-39	-28
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-109</b>	<b>-70</b>
<b>UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE</b>	<b>169</b>	<b>70</b>

NOT 18 - ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2019-12-31	2018-12-31
Skattefordran	1 116	1 935
Provisionsfordringar	212	160
Fordringar koncernföretag	26 228	30 128
Kortfristiga fordringar	6 127	126
Pantförskrivna långfristiga värdepappersinnehav	-	-
<b>Summa</b>	<b>33 683</b>	<b>32 349</b>

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATT, NETTO	2019-12-31	2018-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld hänförlig till</i>		
Orealiserade vinster på finansiella tillgångar	-	-669
<i>Uppskjuten skattefordran hänförlig till</i>		
Aktiverat underskott	-	9
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-</b>	<b>-660</b>

NOT 20 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna provisionsintäkter	1 055	6 365
Upplupna fondintäkter	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 116	934
<b>Summa</b>	<b>2 170</b>	<b>7 299</b>

NOT 21 - ÖVRIGA SKULDER	2019-12-31	2018-12-31
Leverantörsskulder	191	606
Skulder till koncernföretag	2 528	9 866
Övriga skulder	915	917
<b>Summa</b>	<b>3 634</b>	<b>11 389</b>

NOT 22 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	4 685	3 347
Upplupna sociala avgifter avseende december	833	634
Upplupna skatter på pensionskostnader	1 092	1 826
Upplupna förmedlingsprovisioner	99	65
Upplupna kostnader för bonus	3 727	2 215
Övriga poster	1 401	254
<b>Summa</b>	<b>11 837</b>	<b>8 342</b>

NOT 23 - ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR	2019-12-31	2018-12-31
Avsättning vid årets ingång	3 755	8 626
Förvärv	-	-
Årets avsättning bonus	-	-
Värdeförändring	-372	-1 865
Avyttring	-3 383	-3 007
<b>Avsättning vid årets utgång</b>	<b>-</b>	<b>3 755</b>

**NOT 24 - LEASING**

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, per den 31 december 2019 enligt följande;

	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<i>Operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	1 831	1 376
Senare än ett år men inom fem år	1 582	656
Senare än fem år	27	47
<b>Summa</b>	<b>3 440</b>	<b>2 079</b>
<b>TOTALA LEASING- OCH HYRESKOSTNADER UNDER ÅRET</b>	<b>2 182</b>	<b>2 063</b>

**NOT 25 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

	Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Verkligt värde via resultaträkningen (övrigt)	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
<b>Tillgångar 2019-12-31</b>				
Utlåning till kreditinstitut	3 049	-	-	3 049
Aktier och andelar	-	432	-	432
Skattefordringar	-	-	-	-
Övriga tillgångar	2 170	-	-	2 170
<b>Summa finansiella tillgångar/skulder</b>	<b>5 219</b>	<b>432</b>	<b>-</b>	<b>5 650</b>

**Skulder 2019-12-31**

Övriga skulder	-	-	3 634	3 634
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 634</b>	<b>3 634</b>

	Upplupet anskaffningsvärde (hold to collect)	Verkligt värde via resultaträkningen (övrigt)	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
<b>Tillgångar 2018-12-31</b>				
Utlåning till kreditinstitut	1 158	-	-	1 158
Aktier och andelar	-	4 341	-	4 341
Skattefordringar	9	-	-	9
Övriga tillgångar	7 299	-	-	7 299
<b>Summa finansiella tillgångar/skulder</b>	<b>8 466</b>	<b>4 341</b>	<b>-</b>	<b>12 808</b>

**Skulder 2018-12-31**

Övriga skulder	-	-	11 389	11 389
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 389</b>	<b>11 389</b>

Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

## NOT 26 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

<u>Finansiella tillgångar 2019-12-31</u>	Utan löptid	På anfodran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	3 049	-	-	3 049
Aktier och andelar	-	432	-	-	432
Skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	2 170	-	2 170
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>3 480</b>	<b>2 170</b>	<b>-</b>	<b>5 650</b>
<b>Finansiella skulder 2019-12-31</b>					
Övriga skulder	-	-	3 634	-	3 634
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 634</b>	<b>-</b>	<b>3 634</b>
<b>Finansiella tillgångar 2018-12-31</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 158	-	-	1 158
Aktier och andelar	-	4 341	-	-	4 341
Skattefordringar	-	-	9	-	9
Övriga tillgångar	-	-	7 299	-	7 299
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>5 500</b>	<b>7 308</b>	<b>-</b>	<b>12 808</b>
<b>Finansiella skulder 2018-12-31</b>					
Övriga skulder	-	-	11 389	-	11 389
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 389</b>	<b>-</b>	<b>11 389</b>

## NOT 27 - 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>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Motparter med extern kreditrating (Moody's)		
Aaa	-	-
Aa1	-	-
Aa2	-	-
Aa3	3 049	1 158
A1	-	-
A2	-	-
A3	-	-
Baa1	-	-
Baa2	-	-
Baa3	-	-
<b>Summa bankmedel och kortfristig bankinlåning</b>	<b>3 049</b>	<b>1 158</b>
<i>Övriga tillgångar, skattefordringar samt aktier och andelar</i>		
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	-	-
Grupp 2	2 602	11 649
Grupp 3	-	-
<b>Summa övriga tillgångar, skattefordringar samt aktier och andelar</b>	<b>2 602</b>	<b>11 649</b>

Grupp 1 - nya kunder (mindre än 6 månader)

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

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

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

**NOT 28 - BOLAGETS RISKER**

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av risker som indelas i huvudgrupperna marknadsrisker, kreditrisker, operativa risker och affärsrisker. 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 kreditrisker och marknadsrisker är små. Affärsrisken är i huvudsak kopplad till oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagens 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 tre 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. Tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som både granskar andra och första försvarslinjen.

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

**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 2019 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. Samtliga befattningar i bolaget har en befattningsbeskrivning fastställd av VD. 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 finns för bolagets IT-system som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

**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.

Likviditeten i koncernen hanteras centralt för alla bolag. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv var per 31 december 2019 35 mkr för koncernen.

**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. Då en stor del av intäkterna utgörs av provisioner från förmedlade fonder är intäkterna starkt kopplade till förvaltningsvolymen i fonderna. 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 till bolagets rådgivare. 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 29 - 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 tillsynskrav 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 företagets hemsida.

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

**Kapitaltäckningsanalys**

(Belopp i tkr)

**Kapitalbas****Konsoliderad situation****2019-12-31****2018-12-31****Coeli Wealth Management****2019-12-31****2018-12-31**

67 454

58 372

24 031

21 063

**Totalt riskvägt exp****Totalt riskvägt exp****Totalt riskvägt exp****Totalt riskvägt exp**

Riskvägt riskexponeringsbelopp\*

361 732

343 413

182 627

176 831

\*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

**Kapitalbas**

(Belopp i tkr)

	Konsoliderad situation		Coeli Wealth Management	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Kärnprimärkapital	67 454	58 372	24 031	21 063
Aktiekapital	120	120	1 250	1 250
Balanserat vinstmedel	94 895	81 190	27 933	23 869
Årets resultat	-	-	-2 662	-936
<i>Avgår</i>				
Uppskjutna skattefordringar	11 408	4 654	-	9
Goodwill	9 528	14 200	-	-
Övriga immateriella tillgångar	6 626	4 084	2 489	3 112
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>67 454</b>	<b>58 372</b>	<b>24 031</b>	<b>21 063</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>67 454</b>	<b>58 372</b>	<b>24 031</b>	<b>21 063</b>

Företagets kärnprimärkatitaltillskott 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****Kreditrisk enligt Schablonmetoden**

(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>
	<b>Riskexp</b>	<b>Riskvägt exp</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Riskexp</b>	<b>Riskvägt exp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
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
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden</b>			<b>18 341</b>			<b>11 112</b>

**Coeli Wealth Management**

	<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>
	<b>Riskexp</b>	<b>Riskvägt exp</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Riskexp</b>	<b>Riskvägt exp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Exponering mot stater och centralbanker	1 125	-	-	1 636	-	-
Företagsexponeringar	35 733	35 733	2 859	30 128	30 128	2 410
Institutsexponeringar	3 049	610	49	1 158	232	19
Exponering i fonder	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	11 303	11 303	904	15 415	15 415	1 233
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden</b>			<b>3 812</b>			<b>3 662</b>

**Marknadsrisk**

(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>
	<b>Riskexp</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Riskexp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Valutakursrisk	7 242	579	9 093	727
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisk</b>		<b>579</b>		<b>727</b>

**Coeli Wealth Management**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
	<b>Riskexp</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Riskexp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Valutakursrisk	-	-	-	-
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisk</b>		<b>-</b>		<b>-</b>



<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>
	Totalt		Totalt	
	riskvägt exp	Kapitalkrav	riskvägt exp	Kapitalkrav
Beräknad på fasta omkostnader*	361 732	28 939	343 413	27 473
<b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>		<b>28 939</b>		<b>27 473</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>28 939</b>		<b>27 473</b>

\*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader. Jämförelsesiffror för tidigare period är beräknade enligt basmetoden på operativ risk.

	Coeli Wealth Management			
	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
	Totalt		Totalt	
	riskvägt exp	Kapitalkrav	riskvägt exp	Kapitalkrav
Beräknad på fasta omkostnader*	182 627	14 610	176 831	14 147
<b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>		<b>14 610</b>		<b>14 147</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>14 610</b>		<b>14 147</b>

\*Kapitalkravet beräknas på 25 procent av fasta omkostnader.

<u>Kapitalkvot</u>	Konsoliderad situation		Coeli Wealth Management	
	<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%	13,16%	11,92%
Total kapitalrelation	18,65%	17,00%	13,16%	11,92%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%
varav: kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav: kontracyklisk buffert	-	-	-	-
varav: systemriskbuffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt använda som buffert	10,65%	9,00%	5,16%	3,92%

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

#### NOT 30 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTAENDE

Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Sverige), äger 100 procent av Coeli Wealth Management AB:s aktier och har bestämmande inflytande över bolaget. Coeli Holding AB, moderföretag i den koncern i vilken Coeli Wealth Management AB ingår och för vilken koncernredovisning upprättas.

I den koncernen som Coeli Holding AB är moderbolag i ingår även Coeli AB:s systerbolag:

Coeli Asset Management AB, org.nr. 556608-7648

Coeli Shared Service AB org.nr. 559047-6312

Coeli Private Equity Management AB, org.nr. 556698-8225

Coeli Private Equity Management AB II, org.nr. 559031-2723

Coeli Real Estate Fund 1 AB, org.nr. 559086-4392

Coeli Frontier Markets AB, org.nr 556930-8447

Coeli Global AB, org.nr. 556683-5608

Överenskommelser om tjänster med närstående träffas på basis av självkostnadspris.

Följande transaktioner har skett med närstående:

<u>a) Försäljning av tjänster</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Förvaltningsavgifter Coeli Asset Management AB	29 824	37 321
Marknadsbidrag Coeli Real Estate Fund I AB	1 691	1 645
<b>Summa</b>	<b>31 515</b>	<b>38 966</b>

**b) Köp av tjänster**

Styrelseledamöter har fakturerat enligt uppgifter i not 8.

	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Förvaltningsavgifter Coeli Asset Management AB	-971	-3 265
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-8 654	-7 296
Administrativa tjänster Coeli Holding (avser vidarefakturerering av försäkring)	-637	-384
<b>Summa</b>	<b>-10 262</b>	<b>-10 946</b>

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

	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Fordran på Coeli Holding AB	5 237	6 166
Fordran Coeli Shared Service AB	191	2 075
Fordran på Coeli Asset management AB	17 685	21 510
Fordran Coeli Private Equity II AB	-	208
Skulder till Coeli Asset Management AB	-4 907	-
Skulder till Coeli Shared Service AB	-2 528	-2 340
Skulder till Coeli Private Equity Management AB	-	-5 090
Skulder till Coeli Holding AB	-4 602	-2 435
<b>Summa</b>	<b>11 077</b>	<b>20 093</b>

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

Fordringar på närstående ovan härrör från försäljningstransaktioner samt interna lån. Ränta på de interna lån mellan Coeli Wealth Management och Coeli Holding samt Coeli Shared Service utgår. Lånet till Coeli Holding AB upplöstes under december 2017. Coeli Wealth Management AB har inte några säkerheter för dessa fordringar. Coeli Wealth Management AB har inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.

**NOT 31 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE**

Coeli Wealth Management 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 provisionsintäkter främst från att fonder minskat i värde. Vi arbetar aktivt för att dämpa effekterna dels genom att internt ha vidtagit nödvändiga säkerhetsåtgärder men främst genom att nu ha en ännu tätare kontakt och dialog med våra kunder. Vi har på ett snabbt sätt anpassat vår verksamhet genom att utbilda vår säljorganisation i konsten att genomföra digitala möten av hög kvalitet. Målet är att ha de bästa digitala mötena i marknaden och lyfter vi blicken kan detta skapa effektiviseringsmöjligheter längre fram.

**NOT 32 - KONCERNTILLHÖRIGHET**

Per 31 december 2018 ägs Coeli Wealth Management AB 100 procent av Coeli Holding AB, vilket också är moderbolaget i koncernen.

**NOT 33 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

Till bolagsstämmans förfogande står	
Balanaserade vinstmedel	27 933
Årets resultat	-2 662
<b>Summa</b>	<b>25 271</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:	
i ny räkning överförs	25 271 <i>f</i>

Stockholm 2020-05-05

Michael Edquist  
Ordförande

Mikael Larsson  
Ledamot

Pär Davidsson  
VD och ledamot

Leif Lindau  
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2020-05-07



Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



Martin By  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Wealth Management AB, org.nr 559008-1716

---

### Rapport om årsredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Wealth Management 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 Wealth Management 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 Wealth 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 Wealth 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 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](http://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 Wealth Management 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Wealth Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, 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 revisionsssed 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 7 maj 2020



Leonard Daun  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor



Martin By  
Auktoriserad revisor