



Coeli

ASSET
MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2023 – 31 DECEMBER 2023

Organisationsnummer 556608-7648

ÅRSREDOVISNING

COELI ASSET MANAGEMENT AB, ORG NR 556608-7648

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023.

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Förändring eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12

VD HAR ORDET

Jag vill börja med att berätta om hur stolt och tacksam jag är för det engagemang och den stora kompetens som finns hos våra medarbetare. Det är tack vare er som vi kan fortsätta att leverera så fin värdetillväxt i vår förvaltning. Jag är också tacksam för det förtroende som våra investerare visar oss genom att ge oss möjligheten att visa upp våra styrkor som kapitalförvaltare. En styrka som vi är särskilt stolta över är att vi ger våra förvaltarteam full frihet att helt själva utveckla och förädla sina förvaltningsstrategier. På så sätt kan vi erbjuda specialiserade strategier som är unika i sitt slag.

Tack vare det kan jag konstatera att 2023 blev ännu ett år då flera av våra strategier utvecklades mycket starkt och mot strömmen. När svenskbaserade aktivt förvaltade aktiefonder uppvisade ett nettoutflöde på 9 miljarder kronor, hade vi i stället ett inflöde på 2,5 miljarder. Det var i huvudsak aktiefonderna Coeli Global Select och Coeli Circulus som stod för de positiva flödena.

Det har nog inte undgått någon att 2023 var ett tufft år för fastighetsmarknaden med stigande räntor, inflation och ett försämrat säkerhetsläge i vårt närområde. Marknadsklimatet påverkade även andra alternativa tillgångsslag såsom onoterat. Till följd av detta har vi genomfört nedskrivningar i våra fastighets- och Private Equity-fonder, vilket dessvärre har påverkat värdeutvecklingen i negativ riktning. Trots detta är vi fortsatt positiva till både fastigheter och Private Equity och kommer fortsätta att utveckla våra produkter inom segmentet.

Vi stängde 2023 med ett positivt resultat på 54,5 miljoner kronor – ett betydligt bättre utfall än vad vi hade räknat med. På fondintäktssidan bidrog framförallt performance fee i Coeli Renewable Opportunities och Coeli Likviditetsstrategi.

Under året fortsatte vi att stärka vårt arbete inom hållbarhet. Genom vår hållbarhetschef Ulrika Hasselgren har Coeli blivit en kärnfull röst i den samtida hållbarhetsdebatten på den svenska fondmarknaden. För att möta den alltjämt stigande efterfrågan på hållbara fonder lanserade vi en ny fond under året med tydligt

hållbarhetsfokus: Coeli Circulus America Small Cap. Fonden är en så kallad artikel 9-fond – en ”mörkgrön” fond – som investerar i mindre amerikanska bolag. Fondens målsättningen är att bidra till att nå FN:s 17 klimatmål i agenda 2023. Vi lanserade även Coeli Renewable Opportunities, en long/short aktiehedgefond som fokuserar på investeringar inom förnyelsebar energi.

I skrivande stund har vi precis rivstartat 2024. Vårt huvudscenario för det nya året är en utdragen men mild konjunkturavmattning. Den amerikanska konjunkturavmattningen förväntas bli mer kännbar under 2024 och förväntningarna på Euroländerna och Sverige är att det värsta snart är passerat men att lågkonjunkturen kommer finnas kvar även här under 2024. Inflationen förväntas falla ned mot två procentsmålet i västvärlden. Marknaden prisar in att både amerikanska Federal Reserve, Europeiska centralbanken och svenska Riksbanken kommer genomföra räntesänkningar i storleksordningen 125 – 150 bps.

De geopolitiska riskerna är sedan en tid höga men det krävs en större förändring för att det ska påverka marknaderna. Det är omöjligt att med någon slags säkerhet uttala sig om vad som kommer att ske i marknaden på kort och lång sikt. Det är dock väldigt glädjande att flera av våra fonder redan har utvecklats starkt och nått eller kommit precis i närheten av high-water mark. Det är såklart ingen garanti för hur resten av 2024 kommer utvecklas, men hur det än blir kommer vi att fortsätta fokusera på det vi är här för att göra – leverera konkurrenskraftig avkastning, och vara en trygg, långsiktig samarbetspartner till våra investerare.

På återseende,
Jan Birkmanis
VD för Coeli Asset Management

ÅRSREDOVISNING

COELI ASSET MANAGEMENT AB, ORG NR 556608-7648

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Asset Management AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Asset Management AB är en auktoriserad AIF-förvaltare som startade sin verksamhet 2001. Bolaget bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och lämnar investeringsrådgivning. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 38 personer.

FÖRVALTADE FONDER

Under perioden förvaltade Coeli Asset Management i egenskap av auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Coeli Fastighet I AB (publ.), Coeli Fastighet II AB (publ.), Coeli Private Equity AB (publ.), CNI Nordic 5 AB (publ.), Coeli Private Equity XIV AB. Coeli Asset Management har uppdraget att utföra portföljförvaltningen av de alternativa investeringsfonderna Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity XV (publ.). Coeli förvaltade, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder i Luxemburg; Coeli SICAV II - Absolute European Equity Fund, Coeli SICAV I - Balanced, Coeli SICAV I - Nordic Corporate Bond, Coeli SICAV I - Mix, Coeli SICAV I - Likviditets strategi, Coeli SICAV II - European Opportunities, Coeli SICAV I - Total, Renewable Opportunities Fund. Coeli förvaltade dessutom en så kallad "sub fund" åt Alpinum. Coeli Asset Management är även fondbolag åt IKC Global Infrastructure, IKC Fastighetsfond, IKC Sverige Flexibel, IKC Strategifond, IKC 0-100, IKC Avkastningsfond och IKC Global Flexibel. Under året startade Coeli fonden Coeli SICAV I - Circulus.

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 10 999 (11 204) tkr. Eget kapital uppgick till 46 906 (46 992) tkr på bokslutsdagen. Årets omsättning uppgick till 186 273 (190 837) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 132 106 (191 557) tkr. Rörelseresultatet uppgick till 54 167 (-720) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till 29% (0%). AUM vid utgången av året 17,3 (15,7) mkr.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget bedriver verksamhet som AIF-förvaltare och fondförvaltare. Bolagets riskhantering är främst riktad mot att hantera de risker som bolagets fonder är eller kan komma att bli exponerade mot. De risker

bolagets verksamhet exponeras mot delas upp i marknadsrisker, kreditrisker, operativa risker, likviditetsrisker och affärsrisker.

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

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

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

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är den risk som finns på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. Detta inkluderar ränterisk, valutarisk samt utvecklingen av inflationstakten. Då bolaget inte ägnar sig åt handel i eget lager för egen räkning eller inte innehar några finansiella instrument bedöms bolagets exponering mot marknadsrisker begränsad. Bolaget exponeras dock indirekt mot marknadsrisk då en kraftig nedgång i de finansiella marknaderna innebär minskad intjäning till bolaget. Valutarisk uppstår vid fordringar i utländsk valuta vilket främst härför sig till förvaltningsarvodet. Den valutarisk som bolaget skulle stå inför om vid en ogynnsam förändring i valutakursen bedöms inte vara av väsentlig storlek.

KREDITRISK

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

OPERATIV RISK

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

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

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

LIKVIDITETSRIK

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

Likviditeten i några utav helägda koncernbolag hanteras centralt genom koncernens cashpool. Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavanden på bankkonton och beviljade ej utnyttjade krediter. Likviditetsreserv exklusive outnyttjad checkkredit var per 31 december 38 584 tkr för koncernen.

AFFÄRSRISKER

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

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

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

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

FRAMTIDA UTVECKLING

2023 avslutades i dur och i skrivande stund har vi precis rivstartat 2024. Vårt huvudscenario för det nya året är som tidigare nämnt en utdragen men mild konjunkturavmattning där inflationen förväntas falla ned mot två procentsmålet i västvärlden. Samtidigt är de geopolitiska riskerna sedan en tid höga vilket gör det som vanligt svårt att spå framtiden, men med väl presterande fonder som samtidigt befinner sig kring high-water mark ser vi med tillförsikt fram emot 2024.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I februari 2023 lanserade vi aktiehedgefonden Coeli Renewable Opportunities som fokuserar på investeringar inom förnybar energi och har ett globalt mandat med fokus på Nordamerika och Västeuropa. I samband med detta avvecklades fonden Coeli Energy Transition. I maj lanserade vi aktiefonden Coeli Circulus America Small Cap som är en "mörkgrön" aktiefond med innehav i Amerika och som har som målsättning att bidra till att nå de 17 målen i FN:s agenda 2023. Under hösten fick vi besök av Finansinspektionen som ett led i deras tillsyn av vår verksamhet som AIF-förvaltare. I skrivande stund pågår fortfarande myndighetens granskning av Coeli Private Equity AB:s investeringar i PDL United AB. Vi bedömer att Finansinspektionen kommer att avsluta sin undersökning någon gång under första halvåret 2024.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.
(tkr)

<i>Resultaträkning</i>	2023	2022	2021	2020	2019
Totala intäkter	186 273	190 837	337 739	144 053	84 835
Rörelseresultat	54 167	-720	18 145	1 471	-15 514
Årets resultat	-86	-521	13 216	3 275	-12 173
<i>Balansräkning</i>					
Kassa och bank	10 999	11 204	1 475	-	5
Eget kapital	46 906	46 992	47 512	34 295	20 020
Balansomslutning	176 840	163 722	183 478	240 622	91 109
<i>Nyckeltal</i>					
Medelantal anställda	38	35	35	33	35
Rörelsemarginal	29%	0%	5%	1%	-18%
Soliditet i %	27%	29%	26%	13%	23%
Avkastning på totalt kapital i %	30,6%	-0,4%	9,9%	0,6%	-17,1%

NYCKELTALSDEFINITIONER**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Justerat eget kapital

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till utgående balansomslutning.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	44 991
Årets resultat	-86
Summa	44 906

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till nästa år balanseras	44 906
Summa	44 906

RESULTAT OCH STÄLLNING

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

Beloppen är i tusentals kronor där inget annat anges.

RESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	2, 3, 8	178 114	184 026
Övriga rörelseintäkter		8 159	6 811
<i>Summa rörelseintäkter</i>		<u>186 273</u>	<u>190 837</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	4	-81 079	-89 467
Övriga externa kostnader	5, 6, 7	1 607	-52 418
Personalkostnader	7	-52 141	-49 177
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13, 14	-493	-495
Övriga rörelsekostnader		-	-
<i>Summa rörelsekostnader</i>		<u>-132 106</u>	<u>-191 557</u>
RÖRELSERESULTAT		54 167	-720
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-105
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	1 112	592
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-806	-484
		306	3
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		54 474	-717
Koncernbidrag	11	-54 541	196
RESULTAT FÖRE SKATT		-68	-521
Skatt på årets resultat	12	-19	-
Förändring uppskjuten skatt	12	1	-
		-18	-
ÅRETS RESULTAT		-86	-521

BALANSRÄKNING (TKR)

TILLGÅNGAR	Not	2023-12-31	2022-12-31
ÅRSREDOVISNING 2023			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade utgifter för programvaror	13	1 103	1 546
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<u>1 103</u>	<u>1 546</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	81	131
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<u>81</u>	<u>131</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		-	-
Uppskjuten skattefordran	17	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Summa anläggningstillgångar		1 184	1 677
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	19, 20	830	1 641
Fordringar hos koncernföretag		133 104	118 945
Aktuella skattefordringar		1 074	2 204
Övriga fordringar		26 835	22 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2 813	5 247
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>164 657</u>	<u>150 807</u>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	16, 20	10 999	11 204
<i>Summa kassa och bank</i>		<u>10 999</u>	<u>11 204</u>
Summa omsättningstillgångar		175 656	162 011
SUMMA TILLGÅNGAR		176 840	163 688

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2023-12-31	2022-12-31
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 500 aktier)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		44 991	45 513
Årets resultat		-86	-521
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>44 906</u>	<u>44 992</u>
Summa eget kapital		<u>46 906</u>	<u>46 992</u>
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	17	-	1
<i>Summa avsättningar</i>		<u>-</u>	<u>1</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	19	683	962
Skulder till koncernföretag		64 090	23 288
Övriga skulder		27 948	7 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	37 213	84 471
Summa skulder		<u>129 935</u>	<u>116 694</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>176 840</u>	<u>163 688</u>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Reservfond	Balaserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1 750	250	32 297	13 216	47 512
Omföring resultat föregående år	-	-	13 216	-13 216	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning	-	-	1	-	1
Årets resultat	-	-	-	-521	-521
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 750	250	45 513	-521	46 992
Ingående balans 2023-01-01	1 750	250	45 513	-521	46 992
Omföring resultat föregående år	-	-	-521	521	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning	-	-	-1	-	-1
Årets resultat	-	-	-	-86	-86
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 750	250	44 991	-86	46 906

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

(indirekt metod)	2023	2022
Resultat efter finansiella poster	54 474	-717
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	493	495
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-	-
Skatt på årets resultat	-19	-
Förändringar i avsättningar	-1	-63
Realisationsresultat	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54 946	-286
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-13 816	28 962
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	13 206	-19 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 336	9 469
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	63
Finansieringsverksamheten		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-54 541	196
Utdelning	-	-
Aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54 541	196
Årets kassaflöde	-205	9 728
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	11 204	1 475
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	10 999	11 203

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

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

Koncern tillhörighet

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

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till företagets rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av den valutakursen som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferensen som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital under rubriken Omräkningsdifferens.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Omräkning av utländsk valuta

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

Intäktsredovisning

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

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

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

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

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

Leasingavtal

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

Allmänna administrationskostnader

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

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

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

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

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

Anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

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

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

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Inventarier, verktyg och installationer 5 år
- Aktiverade utgifter för portföljhanteringsystem 5 år

Finansiella instrument

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

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

Värdeförändringar av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen.

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

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

Fordringar och skulder

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

Ersättningar till anställda

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

Rörlig ersättning - bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under upp till 3 år i enlighet med Finansinspektionens regler. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Avsättningar

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

Per 2023-12-31 hade Bolaget avsättningar för ej utbetald bonus.

Aktieägartillskott

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

Kassaflödesanalys

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

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING **2023-12-31** **2022-12-31**

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	149 193	155 600
Övriga intäkter	<u>28 921</u>	<u>28 426</u>
Summa	178 114	184 026

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING **2023-12-31** **2022-12-31**

Sverige	117 859	125 891
Luxemburg	<u>60 255</u>	<u>58 135</u>
Summa	178 114	184 026

NOT 4 - ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER **2023-12-31** **2022-12-31**

Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-	14 444
Övriga provisioner	<u>81 079</u>	<u>75 023</u>
Summa	81 079	89 467

Under 2023 har omklassificering av rabatter gjorts som motsvarar 6% av redovisadeförsäljningskostnader under jämförelseperioden.

NOT 5 - ARVODE TILL REVISORER **2023-12-31** **2022-12-31**

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

<i>PwC</i>		
Revisionsuppdraget	<u>780</u>	<u>790</u>
Summa	780	790

NOT 6 - LEASINGAVTAL - LEASETAGARE

I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtal avser främst förhyrda lokaler samt leasingbilar.

<i>Operationella leasingavtal</i>	2023	2022
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:		
Ska betalas inom 1 år	6 519	6 653
Ska betalas inom 1-5 år	11 226	17 745
Ska betalas senare än 5 år	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	17 745	24 398

<i>Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal</i>	8 142	7 655
--	-------	-------

NOT 7 - ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER **2023-12-31** **2022-12-31**

Medelantal anställda under räkenskapsåren	38	33
(varav kvinnor)	14	12

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	25%	44%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	75%	56%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Personalkostnader	2023	2022
Löner och ersättningar	34 672	33 536
Pensionskostnader	4 999	4 378
Övriga skattepliktiga förmåner	2	-
Sociala kostnader	10 889	9 393
Övriga personalkostnader	1 578	1 870
SUMMA PERSONALKOSTNADER	52 141	49 177

Rörliga ersättningar

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan bolaget och den verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader för båda parter. Under uppsägningstiden har den verkställande direktören rätt till samtliga anställningsförmåner.

Ersättningspolicy

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

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

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

Coeli Asset Management AB har genomfört en analys av särskilt reglerad personal avseende verksamhetsåret 2023.

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

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

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

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

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

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

Detta innebär att Bolaget bl.a. ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat;
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken; och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

Den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal baseras på såväl den anställdes resultat som företagets totala resultat. Endast faktiska resultat får ligga till grund för beslut om rörlig ersättning. Beslut om rörlig ersättning måste dessutom ta hänsyn till andra väsentliga kriterier såsom efterlevnad av interna och externa regelverk samt eventuella överträdelser av dessa.

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

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

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

Beslutsprocesser för löner och ersättningar

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

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

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	Särskilt reglerad personal
Antal anställda	8	3	26
Utbetald total fast ersättning*	5 382	3 682	12 627
Utbetald total rörlig ersättning*	1 009	114	825

*Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

*Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NOT 8 - INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

	2023	2022
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	23%	31%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	16%	12%

NOT 9 - ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2023	2022
Övriga ränteutgifter	989	47
Kursdifferenser	123	545
Summa	1 112	592

NOT 10 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	2023	2022
Övriga räntekostnader	-374	-21
Valutakursförluster	-432	-568
Summa	-806	-589

NOT 11 - BOKSLUTSDISPOSITIONER	2023	2022
Erhållet/Erlagt koncernbidrag	-54 541	196
Summa	-54 541	196

NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2023	2022
----------------------------------	------	------

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:

Aktuell skatt		
Justering avseende tidigare år		
Skatt på årets överskott	-	-
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	-	-
Summa redovisad skatt	-	-

<i>Genomsnittlig effektiv skattesats</i>	20,6%	20,6%
--	-------	-------

Avstämning av effektiv skattesats

Redovisat resultat före skatt	-68	-521
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (20,6 %):	14	107
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-224	-103
Ej skattepliktiga intäkter	73	7
Lämnat negativt räntenetto till koncernföretag	137	-5
Justerad skatt tidigare år	-18	-
Redovisad skatt	-18	-

Upplysningar ska lämnas om väsentliga temporära skillnader samt skattemässiga underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag samt belopp som påverkat redovisad uppskjuten skattefordran eller skatteskuld.

NOT 13 - ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	2023	2022
Ingående anskaffningsvärden	2 212	2 212
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 212	2 212
Ingående avskrivningar	-666	-224
Årets avskrivningar	-442	-442
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 109	-666
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 103	1 546

NOT 14 - INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2023	2022
Ingående anskaffningsvärden	944	944
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	944	944
Ingående avskrivningar	-813	-761
Årets avskrivningar	-50	-52
Utgående ackumulerade avskrivningar	-863	-813
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	81	131

NOT 15 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2023	2022
Förutbetalda hyreskostnader	-	14
Övriga förutbetalda kostnader	2 813	5 233
Summa	2 813	5 247
NOT 16 - KASSA OCH BANK	2023	2022
Banktillgodohavanden	10 999	11 204
Summa	10 999	11 204
NOT 17 - AVSÄTTNINGAR	2023	2022
Uppskjuten skatteskuld		
Belopp vid årets ingång	-	-1
Summa	-	-1
<i>Se även not 12 Skatt på årets resultat.</i>		
Övriga avsättningar		
Belopp vid årets ingång	-	-63
Under året återförda belopp	-	63
Summa	-	-
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>		
Avsättning för bonus	-	-63
Återföring av avsättning för bonus	-	63
Summa	-	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-	-
NOT 18 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2023	2022
Semesterlöner	5 993	5 238
Upplupna sociala avgifter	53	842
Upplupen bonus	7 892	9 223
Upplupna rabatter	30 852	15 244
Övriga poster	-7 577	53 923
Summa	37 213	84 471
NOT 19 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE	2023	2022
Coeli Holding AB, org nr 556790-3199 (med säte i Stockholm), äger 100% av Bolagets aktier och har bestämmande inflytande över Bolaget. Coeli Holding AB, moderföretag i den koncern i vilken Bolaget ingår och för vilken koncernredovisning upprättas.		
Överenskommelser om tjänster med närstående träffas på basis av självkostnadspris.		
Följande transaktioner har skett med närstående:		
<i>a) Försäljning av tjänster</i>	2023	2022
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	6 000	6 000
Administrativa tjänster Coeli Global AB	7 500	6 000
Administrativa tjänster Coeli Wealth Management AB	2 400	2 400
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	2 400	-
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity AB	5 000	4 494
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	5 759	4 411
Summa	29 059	23 306

<i>b) Köp av tjänster</i>	2023	2022
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Wealth Management AB	-	-14 444
Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-25 651	-22 537
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-4 470	-10 917
Summa	-30 121	-47 897

<i>c) Fordringar/skulder vid årets slut</i>	2023	2022
Fordran på Coeli Holding AB	115 273	112 021
Fordran på Global AB	17 832	6 728
Fordran på Coeli Investment Management AB	-	196
Skuld till Coeli Shared Service AB	-2 898	-3 628
Skuld till Coeli Frontier Markets AB	-9 014	-9 640
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-14 536	-10 020
Skuld Coeli European AB	-349	-
Skuld Coeli Finans AB	-1 514	-
Skuld Investment Management AB	-31 188	-
Skuld Coeli Private Equity Management AB	-333	-
Skuld Coeli Investment Holding AB	-60	-
Skuld Coeli Investment AB	-4 198	-
Summa	69 014	95 657

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

NOT 20 - DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS KREDITKVALITET

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

Bankmedel och kortfristig bankinlåning		
Motparter med extern kreditrating (Moody´s)	2023	2022
Aa3	10 999	11 204

NOT 21 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

NOT 22 - KONCERN TILLHÖRIGHET

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

NOT 23 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står:

Balanserade vinstmedel	44 992
Årets resultat	-86
Summa	44 906

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	-
Till nästa år balanseras	44 906
Summa	44 906

Stockholm 2024

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Jan Birkmanis
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers
Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Coeli

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Asset Management AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coeli Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Asset Management AB för år 2023 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Asset Management AB enligt god revisors sed 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed 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 dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor