



Coeli | FRONTIER MARKETS AB

ÅRSREDOVISNING 2023

Organisationsnummer 556930-8447

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
RESULTATRÄKNING	5
BALANSRÄKNING	6
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	7
KASSAFLÖDESANALYS	8
NOTER	11

ÅRSREDOVISNING

FÖR

COELI FRONTIER MARKETS AB, ORG NR 556930-8447

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Frontier Markets AB

får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Frontier Markets AB, organisationsnummer 556930-8447 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Coeli Frontier Markets AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Inom ramen för det tillståndet bedriver bolaget diskretionär portföljförvaltning i enlighet med 2 kap. 1 § lag 4 p. (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget är dessutom registrerat hos SEC (Securities and Exchange Commission) i USA.

Bolagets förvaltningsstrategi bygger på exponering mot gränsmarknader. Med gränsmarknader avses nästa generation av tillväxtmarknader som omfattar omkring 120 länder i fem regioner: Afrika, Östeuropa, Asien, Mellanöstern och Latinamerika. Fokus ligger på att finna kvalitativa bolag med rätt förutsättningar för att dra nytta av den pågående strukturella utvecklingen i dessa länder. Sen april 2016 har Bolaget bedrivit verksamhet i form av förvaltning av bl.a. fonder och individuell, diskretionär portföljförvaltning.

Per den 31 december 2023 uppgick det förvaltade kapitalet i bolaget till ca 5,7 miljarder kronor.

Bolaget hade under 2023 fem anställda. Styrelsen bestod av Michael Edquist, ordförande, Magnus Oscarsson, ledamot, och James Bannan, ledamot.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 31 december 2023 ägs Coeli Frontier Markets AB 51 % av Coeli Holding AB, som också är moderbolaget i Coeli-koncernen. De övriga 49 % ägs av förvaltarna, Hans-Henrik Skov och James Bannan, genom deras gemensamma bolag.

LIKVIDITET, KAPITALTÄCKNING OCH RESULTATUTVECKLING

Bolagets likvida medel uppgick till 19 486 (13 625) tkr och eget kapital uppgick till 26 748 (22 482) tkr på bokslutsdagen. Bolagets kapitalbas uppgick till 6 532 tkr vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital. Bolagets kapitalkrav är 5 223 tkr

Rörelseresultatet uppgick till 25 540 (20 767) tkr.

UTVECKLING AV BOLAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

2023 var ett år med stor diskrepans mellan vinnarna och förlorarna på den globala aktiemarknaden. De globala nyheterna avlöste varandra, från konflikter, inflation till hur revolutionerande teknologi som AI fortsätter att visas i det globala nyhetsflödet.

Bolagets strategi fortsätter även i år att valideras. Att långsiktigt äga de mest kvalitativa bolagen i världens nästa tillväxtmarknader har trots ett relativt svårnavigerat år varit framgångsrikt för bolagets aktiefond. Under 2023 levererade Coeli Frontier Equities en avkastning på 17,92% (i USD före avgifter) vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex MSCI Frontier Markets TR som steg 11,6%.

Att bolagets fond fortsatt prestera över sitt jämförelseindex är något vi är mycket nöjda över. Finansiellt resulterade det i provisionsintäkter om 52 268 TSEK med ett rörelseresultat på 25 540 TSEK. Av intäkterna utgjordes 7 683 TSEK av performance fee vilket är mycket glädjande då det är ett kvitto på fondens möjlighet till värdeskapande för dess investerare.

Under 2023 har vi fortsatt vårt hållbarhetsarbete och vi ser tydliga tecken på att arbetet betalar sig. Efter möten med portföljbolag ser vi att fler och fler bolag ökar sitt fokus och implementerar rutiner och åtgärder i enlighet med disclosure- och taxonomiförordningarna.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolagets räntefond flyttades den 1 mars 2023 till Coeli Asset Management AB. Kvar i bolaget är aktiefonden, Coeli Frontier Equities.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultaträkning</i>					
Provisionsintäkter	52 268	50 887	43 792	30 896	49 420
Rörelseintäkter	45 885	43 646	37 950	26 506	43 019
Rörelsekostnader	-20 345	-22 879	-19 569	-13 402	-18 391
Årets resultat	20 216	16 439	14 568	10 284	19 350
<i>Balansräkning</i>					
Utlåning till kreditinstitut	19 486	13 625	11 066	8 462	21 227
Eget kapital	26 748	22 482	19 396	14 411	23 447
Balansomslutning	35 406	32 846	27 158	21 198	41 377
<i>Nyckeltal</i>					
Medelantal anställda	4	4	3	2	2
Rörelsemarginal	58%	48%	49%	48%	58%
Soliditet i %	76%	68%	71%	68%	57%
Avkastning på totalt kapital i %	72%	63%	68%	62%	60%

VINSTDISPOSITION

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat minus räntenetto i förhållande till omsättningen.

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står:

Balanserat vinstmedel	5 029 856
Årets resultat	20 216 046
Summa	25 245 901

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	20 278 000
Till nästa år balanseras	4 967 901
Summa	25 245 901

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

I sin bedömning har styrelsen beaktat bolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expensionsplaner ställer på Bolagets egna kapital och likviditet. Efter föreslagen utdelning uppfyller Bolaget lagstadgade kapitalkrav enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen).

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)

		2023	2022
Ränteintäkter	(not 2)	408	62
Räntenetto		408	62
Provisionsintäkter	(not 3,4)	52 268	50 887
Provisionskostnader	(not 5)	-8 558	-7 544
Provisionsnetto		43 710	43 343
Övriga rörelseintäkter		1 891	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-124	241
Summa rörelseintäkter		45 885	43 646
Allmänna administrationskostnader	(not 6,7,8)	-20 345	-22 879
Summa kostnader före kreditförluster		-20 345	-22 879
RESULTATRÄKNING FÖRE KREDITFÖRLUSTER		25 540	20 767
RÖRELSERESULTAT		25 540	20 767
Skatt på periodens resultat	(not 9)	-5 324	-4 328
ÅRETS RESULTAT		20 216	16 439

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2023	2022
ÅRETS RESULTAT	20 216	16 439
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	20 216	16 439
Summa totalresultat för året hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	10 310	8 348
Innehav utan bestämmande inflytande	9 906	8 055
	20 216	16 439

BALANSRÄKNING (TKR)

	NOTE	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	14,15,16	19 486	13 625
Övriga tillgångar	10,16,17	-	3 220
Fordringar på koncernföretag	19	9 014	9 640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	6 907	6 361
SUMMA TILLGÅNGAR		35 406	32 846
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	12,14,15	3 121	3 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	5 538	6 557
Summa skulder		8 658	10 364
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (1502 aktier med kvotvärde 1000 kr)		1 502	1 502
Summa bundet eget kapital		1 502	1 502
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		5 030	4 541
Årets resultat		20 216	16 439
Summa fritt eget kapital		25 246	20 980
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		35 406	32 846

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2022-01-01	1 502	3 325	14 568	19 396
<i>Totalresultat</i>				
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	14 568	-14 568	-
Periodens resultat	-	-	16 439	16 439
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning	-	-13 353	-	-13 353
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 502	4 541	16 439	22 483
Ingående balans 2023-01-01	1 502	4 541	16 439	22 483
<i>Totalresultat</i>				
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	16 439	-16 439	-
Periodens resultat	-	-	20 216	20 216
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning	-	-15 950	-	-15 950
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 502	5 031	20 216	26 748

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	25 540	20 767
Skatt på årets resultat	-1 174	-3 793
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24 366	16 974
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-303	-3 679
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-2 252	2 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 811	15 911
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-15 950	-13 353
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 950	-13 353
Årets kassaflöde		
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	13 625	11 066
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	19 486	13 625

NOTER (TKR)

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Coeli Frontier Markets AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

1.1 Grund för rapporternas upprättande

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med tillämpning av så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de 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).

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

1.2 Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

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

1.3 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

1.4 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

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

1.5 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 inga fordringar i utländsk valuta på balansdagen.

1.6 Intäktsredovisning

a. Ränteintäkter och räntekostnader

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

b. Provisions- och avgiftsintäkter samt utdelningar

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

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

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

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

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

c. Kreditrisk

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

d. Provisionskostnader

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

1.7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

1.8 Allmänna administrationskostnader

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

1.9 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

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

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

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

1.10 Finansiella tillgångar

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

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt).

Klassificeringen görs utifrån följande nivåer

Nivå 1 - Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad.

Nivå 2 - Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 - Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata.

Upplupet anskaffningsvärde

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

Verkligt värde via resultaträkningen (Övrigt)

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

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

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

1.11 Finansiella skulder

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

Övriga finansiella skulder är finansiella skulder som inte innehas för handel och värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder.

Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

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.

1.12 Ersättningar till anställda*Rörlig ersättning - bonus*

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året. Se mer om Bolagets ersättningssystem i not 5.

1.13 Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren.

1.14 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 Utlåning till kreditinstitut.

1.15 Avsättningar

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

1.16 Provisionskostnader

Från och med 1 januari 2023 har klassificeringen av rabatter för vissa kontrakt omklassificerats till distributionskostnad i år. Detta motsvarar mindre än 1% av redovisade provisionsintäkter för redovisningsperioden.

NOT 2 - RÄNTEINTÄKTER	2023	2022
Svenska kreditinstitut	371	59
Skatteverket	37	3
Summa	408	62

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 17 714 (18 474) tkr, 3 433 (3 809) tkr avser intäkter från Kanada och 26 512 (24 157) tkr avser Abu Dhabi.

NOT 4 - PROVISIONSINTÄKTER	2023	2022
Förvaltningsavgifter	52 268	50 887
Summa	52 268	50 887

NOT 5 - PROVISIONSKOSTNADER	2023	2022
Externa återförsäljare	-8 558	-7 539
Summa	-8 558	-7 539

Under 2023 har omklassificering av rabatter gjorts som motsvarar 3,6% redovisade provisionskostnader under jämförelseperioden.

NOT 6 - LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2023	2022
Medelantal anställda under räkenskapsåren	4,5	4
(varav kvinnor)	-	-

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2023	2022	
	Antal	Varav män	Varav män
Styrelseledamöter	3	3	3
VD och övriga ledande befattningshavare	1	1	1

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

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

Personalkostnader Anställda	2023	2022
- styrelse och VD	5 870	5 854
- löner och ersättningar	1 910	1 919
- bonus	1 121	1 529
- sociala kostnader	2 797	2 923
- pensionskostnader	9	-
Summa personalkostnader	11 708	12 225

Ingen anställd har erhållit en total ersättning som översteg 1 miljon EUR under räkenskapsåret 2023.

Rörliga ersättningar

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningspolicy samt beslutsprocess

Av 3 a kap. i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse 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. Ersättningens roll i riskupbyggnaden i finansiella företag är fundamental. Som en följd av detta är företagets förmåga att identifiera sådan personal som ovan definierats som särskilt reglerad personal avgörande för bedömningen av om ett företags ersättningspolicy och ersättningssystem uppfyller kraven på en sund och effektiv riskhantering. Bolaget ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

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

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

Coeli tillämpar ersättningsregelverket på koncernnivå, dvs ersättning till de anställda som erhållits från olika bolag inom koncernen aggregeras på totalnivå.

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.

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

- För personer i ledningsgruppen, den verkställande direktören och den vice verkställande direktören samt för särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning på ett särskilt högt belopp (d.v.s. rörlig ersättning på 500.000 kronor eller mer under ett år) ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under minst tre år.
- För särskilt reglerad personal som inte ingår i Bolagets ledningsgrupp, ska 40 procent av den rörlig ersättning skjutas upp i minst tre år.

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.

Den maximala kvoten mellan fast och rörlig ersättning får inte överstiga 100 %.

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

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

Kostnadsförda totalbelopp inklusiv sociala avgifter fördelat på verkställande ledning, annan särskild reglerad personal samt övriga anställda som kan påverka risknivån

Anställda som definierats som särskild reglerad personal:	Styrelse och VD	Ledande befattnings havare	Förvaltare	Intern styrning och kontroll	Övrig särskild reglerad personal
- Antal anställda (särskilt reglerad personal)	2	-	2	-	-
- Antal (särskilt reglerad personal) som fått rörlig ersättning	2	-	-	-	-
- Fast ersättning	5 870	-	1 773	-	-
- Fastställd total rörlig ersättning	1 121	-	-	-	-

Styrelsearvodet fastställt för 2023 uppgår till 225 tkr och betalas ut i dec 2023, mars samt maj 2024. Intjänad bonus (inklusive uppskjuten betalning) som hänförs till 2023 uppgår till 1 473 tkr.

Uppskjuten rörlig ersättning är föremål för årlig riskjustering och kan endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen kan även falla bort helt av samma skäl. Beloppet kommer att vara fullt utbetalt under år 2027, under förutsättningen att beloppet inte minskas eller helt faller bort till följd av den årliga riskjusteringen.

NOT 7 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

2023

2022

Löner, bonus och andra ersättningar	-8 901	-9 303
Pensionskostnader	9	-
Sociala kostnader	-2 797	-2 923
Övriga allmänna administrationskostnader	-7 719	-9 408
Revisionskostnader	-278	-220
Lokalkostnader	-	-
IT kostnader	-650	-1 025
Summa	-20 345	-22 879

NOT 8 - REVISIONSKOSTNADER

2023

2022

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

PwC

Lagstadgad revision	160	143
Summa	160	143

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 9 - 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:

Redovisad vinst/förlust före skatt	25 540	20 767
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%)	-5 261	-4 278
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	8	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader och skattepliktiga intäkter	-70	-50
Skattekostnad	-5 324	-4 328

NOT 10 - ÖVRIGA TILLGÅNGAR	2023-12-31	2022-12-31
Skattefordran	-	1 510
Kortfristiga fordringar	-	1 710
Summa	-	3 220

NOT 11 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2023-12-31	2022-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	6 907	6 361
Summa	6 907	6 361

NOT 12 - ÖVRIGA SKULDER	2023-12-31	2022-12-31
Leverantörsskulder	82	3
Övriga skulder	3 039	3 804
Summa	3 121	3 807

NOT 13 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna sociala avgifter	224	223
Övriga poster	5 313	6 334
Summa	5 538	6 557

NOT 14 - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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.

	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen (övrigt)	Summa
Tillgångar 2023-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	19 486	-	19 486
Övriga tillgångar	15 948	-	15 948
Summa finansiella tillgångar	35 434	-	35 434
Tillgångar 2022-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	13 625	-	13 625
Övriga tillgångar	16 028	-	16 028
Summa finansiella tillgångar	29 653	-	29 653
Skulder 2023-12-31			
Övriga skulder	-	2 518	2 518
Summa finansiella skulder	-	2 518	2 518
Skulder 2022-12-31			
Övriga tillgångar	-	3 831	3 831
Summa finansiella skulder	-	3 831	3 831

Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde enligt ovan.

NOT 15 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2023-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	19 486	-	-	19 486
Övriga tillgångar	-	9 041	6 907	-	15 948
Summa finansiella tillgångar	-	28 528	6 907	-	35 434
Finansiella skulder 2023-12-31					
Leverantörsskulder	-	82	-	-	82
Övriga skulder	-	28	196	2 294	2 518
Summa finansiella skulder	-	109	196	2 294	2 599
Finansiella tillgångar 2022-12-31					
Utlåning till kreditinstitut	-	13 625	-	-	13 625
Övriga tillgångar	-	9 667	6 361	-	16 028
Summa finansiella tillgångar	-	23 292	6 361	-	29 653
Finansiella skulder 2022-12-31					
Leverantörsskulder	-	3	-	-	3
Övriga skulder	-	27	196	3 608	3 831
Summa finansiella skulder	-	30	196	3 608	3 834

NOT 16 - 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	2023	2022
Motparter med extern kreditrating (Moody´s)		
Aa3	19 486	13 625

Övriga finansiella tillgångar:		Förfallet 30-60	Förfallet 61-120	Förfallet > 120	
2023-12-31	Ej förfallna	dagar	dagar	dagar	Summa
Förväntad förlustnivå i %	-	-	-	-	-
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	6 907	-	-	-	6 907
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	9 041	-	-	-	9 041
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

		Förfallet 30-60	Förfallet 61-120	Förfallet > 120	
2022-12-31	Ej förfallna	dagar	dagar	dagar	Summa
Förväntad förlustnivå i %	-	-	-	-	-
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	6 361	-	-	-	6 361
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	9 667	-	-	-	9 667
Kreditförlustreserv	-	-	-	-	-

NOT 17 - BOLAGETS RISKER

De risker Bolagets verksamhet exponeras mot delas upp i marknadsrisk, kreditrisk, operativa risk, likviditetsrisk och affärsrisk.

De risker som Bolaget bedömt som mest väsentliga givet Bolagets verksamhet är operativa risker och likviditetsrisk. Bolagets exponering mot likviditetsrisk och affärsrisk påverkas indirekt av fluktuationer på de finansiella marknaderna genom bolagets intjäning. Bolagets styrelse har, som ytterst ansvarig för bolagets verksamhet, antagit riktlinjer för riskhanteringen i bolaget. 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 utför regelbundet en bedömning av bolagets kapitalbas utifrån de kapitalkrav som åligger Bolaget. I enlighet med bolagets skyldighet att utvärdera kapitalbehovet utifrån de risker som Bolaget exponeras mot genomförs årligen en risk- och kapitalutvärdering inom ramen för bolagets övriga riskhantering.

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 bedöms exponeringen för marknadsrisk begränsad. Bolaget exponeras dock indirekt mot marknadsrisk då en kraftig nedgång i de finansiella marknaderna innebär minskad intjäning till Bolaget. Valutarisken är begränsad och utgörs av att avgifter för förvaltning av fonden erhålls i USD. Den valutakursförlust eller vinst som Bolaget skulle stå inför om valutakursen skulle försvagas/förstärkas 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 kreditrisk kommer främst genom placeringen av bolagets likvida medel. Bolagets medel är placerade på en av de stora bankerna och kreditrisken bedöms låg. Bolaget har per 31 december 2023 inte några förfallna fordringar.

Operativ risk

Med operativa risk 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 risk i bolagets verksamhet. En incident uppstår när 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 IT-drift är utlagd på en extern leverantör via ett koncernbolag. Tydliga krav och uppföljning finns för intrångsskydd och behörigheter. Kontinuitetsplan finns för Bolagets IT-system, som testas regelbundet. Uppföljning görs regelbundet av tillgänglighet och tillförlitlighet av IT-systemen.

Likviditetsrisk

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

Likviditetsreserv består för Bolaget av banktillgodohavanden och beviljade krediter. Likviditetsreserven uppgick den sista december 2023 till 19 486 tkr. Likviditeten i Bolaget i bedöms också vara mycket god och är med marginal över det externa kravet om 1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader i enlighet med förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). Fluktuationer på de finansiella marknaderna kan också påverka bolagets intjäning, vilket indirekt kan påverka bolagets likviditetsrisker.

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. Resultatrisk 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. Bolaget övervakar kontinuerligt marknadsindikatorer för att bedöma Bolagets intjäningsrisk.

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.

NOT 18 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Bolaget omfattas av regelverk gällande kapitaltäckning, förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav utgår bolaget från detta regelverk. Informationen om bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt artiklarna 49 och 50 a, c och d i värdepappersbolagsförordningen. Upplysningar kring bolagets kapitaltäckning samt övriga upplysningar som krävs enligt värdepappersbolagsförordningen lämnas på företagets hemsida.

Kapitaltäckningsanalys

(Belopp i tkr)

Coeli Frontier Markets**2023-12-31** **2022-12-31****Kapitalbas**

6 532 6 043

2023-12-31 **2022-12-31****Externt kapitalbaskrav***

5 223 4 451

*Kapitalkravet beräknas på 25% av fasta omkostnader.

Specifikation kapitalkrav**Coeli Frontier Markets****2023-12-31** **2022-12-31**

Permanent minimikapitalkrav

759 759

Kapitalkrav enligt fasta omkostnader

5 223 4 451

Kapitalkrav enligt K-faktorer

834 845

Kapitalbasens sammansättning**Coeli Frontier Markets****2023-12-31** **2022-12-31**

Kapitalbas*

6 532 6 043

Primärkapital

6 532 6 043

Kärnprimärkapital

6 532 6 043

Aktiekapital

1 502 1 502

Balanserade vinstmedel

5 030 4 541

*Kapitalbasen inkluderar inte årets ej reviderade resultat.

Kapitalkvot	Coeli Frontier Markets	
	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapitalkvot	125,06%	135,74%
Överskott av kärnprimärkapital	3 607	3 552
Primärkapitalkvot	125,06%	135,74%
Överskott av primärkapital	2 615	2 704
Kapitalbaskvot	125,06%	135,74%
Överskott av kapitalbas	1 309	1 591

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2023 utförts enligt Värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 (IFR). Denna förordning trädde i kraft 2021.

Till styrelsens bästa kännedom ger denna årsrapport en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Kapitalplanering

Företagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen). Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet för att säkerställa att det finns en tillfredställande kontroll avseende dessa. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids.

NOT 19 - UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Köp av tjänster	2023	2022
Administrativa tjänster Coeli Asset Management AB	-6 000	-6 000
Distributions-och förmedlingstjänster Coeli Asset Management AB	-1 579	-1 421
Summa	-7 579	-7 421
b) Fordringar/skulder vid årets slut	2023	2022
Fordran till Coeli Asset Management AB	9 041	9 667
Skuld till Coeli Asset Management AB	-28	-27
Summa	9 014	9 640

NOT 20 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapets utgång.

NOT 21 - KONCERNTILLHÖRIGHET

Per 31 december 2023 ägs Bolaget av Coeli Holding AB (51%), org nr 556790-3199, och SB Frontier Advisory ApS (49%) med säte i Danmark, org nr 36201983.

Coeli Holding AB är också moderbolag i den koncern i vilken Bolaget ingår.

NOT 22 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**Förslag till vinstdisposition**

Till bolagsstämmans förfogande står

Balanserade vinstmedel	5 029 855
Årets resultat	20 216 046
Summa	25 245 900

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	20 278 000
Till nästa år balanseras	4 967 900
Summa	25 245 900

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

I sin bedömning har styrelsen beaktat Bolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expensionsplaner ställer på Bolagets egna kapital och likviditet.

Stockholm 2024

Michael Edquist
Ordförande

Hans-Henrik Skov
VD

James Bannan
Ledamot, Vice-VD

Magnus Oscarsson
Ledamot

Min revisionsberättelse har avgivits 2024

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Coeli

Coeli Frontier Markets AB, Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm

Telefon 08 - 506 223 00

Organisationsnummer: 556930-8447

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Frontier Markets AB, org.nr 556930-8447

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coeli Frontier Markets AB för år 2023.

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 Frontier Markets ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 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 Frontier Markets 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 Frontier Markets AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Frontier Markets 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Frontier Markets 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor