

Coeli | ASSET MANAGEMENT

ÅRSREDOVISNING 2024

Coeli Asset Management AB
(556608-7648)

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad, ledamot av bolagets styrelse, intygar härmed att förestående balans- och resultaträkning blivit fastställda på årsstämman.

Resultatet disponerades i enlighet med styrelsens förslag.

Jan Birkmanis

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 2024.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

VD HAR ORDET

Jag vill inleda med att uttrycka hur oerhört stolt och tacksam jag är över det engagemang och den kompetens som präglar vårt fantastiska team. Det är genom er dedikation och professionalism som vi kan fortsätta att leverera den värdetillväxt i förvaltningen som våra investerare förväntar sig och förtjänar.

Jag är också väldigt tacksam för det förtroende våra investerare visar oss, för möjligheten att förvalta era tillgångar och påvisa vår styrka som aktiv kapitalförvaltare. En av våra mest framstående styrkor är den frihet och det stöd vi ger i förvaltningen till våra investeringsteam att själva utveckla och förädla sina egna förvaltningsstrategier. Det gör att vi kan locka till oss förvaltare som vi anser är de bästa och erbjuda investeringsmöjligheter som andra inte har som är framgångsrika och efterfrågade.

Jag kan konstatera att 2024 blev ännu ett år då flera av våra strategier utvecklades mycket starkt och mot strömmen. Svenskbaserade aktivt förvaltrade aktiefonder uppvisade ett nettointflöde på 17 miljarder kronor. Coelis aktivt förvaltrade aktiefonder såg också ett positivt nettointflöde under 2024 vilket är glädjande och vi tackar för förtroendet. Det var i huvudsak aktiefonderna Coeli European och Coeli Circulus som stod för de positiva flödena.

Vi stängde 2024 med ett positivt resultat på 5,5 miljoner kronor – ett betydligt bättre utfall än vad vi hade räknat med. Fondintäkterna var cirka 8,5 miljoner över budget och vi har under året bekostat flyttkostnader då behovet av ytterligare kontorsyta ökat i takt med att vi vuxit. Väldigt glädjande är att vi även detta år fått in performance fee från flera av våra strategier vilket är ett bevis på det kundvärde som levererats under året.

Under 2024 lanserades fonden Coeli Private Equity XV där ett kapital om 200 miljoner SEK har åtagits att investeras från olika investerare. Trots att vi sett positiva signaler under delar av året, har transaktionsmarknaden inom Private Equity inte uppnått de förväntade nivåerna. Fastighetsmarknaden har efter en period med höga räntor och dämpad aktivitet visat tecken på anpassning och försiktig återhämtning. Riksbankens sänkningar av styrräntan har börjat leda till minskade finansieringskostnader, vilket är mycket gynnsamt för både investerare och fastighetsägare. Vi ser med tillförsikt framåt och är optimistiska om framtiden för både fastigheter och Private Equity, och vi kommer att fortsätta utveckla våra produkter inom dessa segment.

Under året har Coeli fortsatt att stärka sitt arbete inom hållbarhet. Ulrika Hasselgren har under verksamhetsåret varit en kärnfull röst inom hållbarhetsdebatten. I januari 2025 lämnade Ulrika sin position, varpå Simon Park utsågs till Head of Sustainability & Impact för Coeli-gruppen. Simon är också ansvarig för Impact och en av förvaltarna för Coelis Impact-fonder inom Circulus-konceptet.

Som ett led i Coelis åtagande inom hållbarhet och för att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete har Coeli under 2024 anslutit sig till Net Zero Asset Managers Initiative. Detta åtagande ingår i Coelis strategi

att bidra till en hållbar och klimatneutral kapitalförvaltning.

Under 2024 fortsatte den amerikanska ekonomin att utvecklas starkt, drivet av låg arbetslöshet, reallöneökningar och produktivitetstillväxt. Tillväxten i Europa och Sverige förblev däremot svag, och den kinesiska ekonomin påverkades fortsatt negativt av den pågående fastighetskrisen, samtidigt som exportindustrin gick på högvarv. Investeringar och förhoppningar kopplade till artificiell intelligens (AI) utgjorde en stark trend, som på de finansiella marknaderna dominerades av några av världens största bolag som är noterade på de amerikanska börserna.

Donald Trump har nyligen tillträtt Vita Huset, och marknaden förväntar sig både amerikanska avregleringar och skattesänkningar, samtidigt som man räknar med minskad migration och högre tullar. Generellt är osäkerheten i världen och på marknaden inför 2025 ovanligt hög, men det finns även flera ljuspunkter. Vi ser positivt på en återhämtning här hemma i Sverige, där förväntade reallöneökningar och lägre räntor tros ge hushållen ett större konsumtionsutrymme. Det är väldigt glädjande att flera av våra fonder redan har utvecklats starkt och nått eller är i närheten av sina high-water mark. Med tillförsikt ser vi därmed fram emot det nya året, där vi fortsätter att fokusera på våra kunder genom att leverera konkurrenskraftig avkastning och vara en pålitlig, långsiktig samarbetspartner.

På återseende,

Jan Birkmanis VD för Coeli Asset Management

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. Bolaget har även en norsk filial sedan 2022. Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 41 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 även uppdragits 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 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 Alpimum Funds Ultra Short-Term Bond Fund. 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.

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 10 331 (10 999) tkr.
Eget kapital uppgick till 44 996 (46 906) tkr på bokslutsdagen.
Årets omsättning uppgick till 260 660 (186 273) tkr.
Rörelsekostnaderna uppgick till 254 813 (132 106) tkr.
Rörelseresultatet uppgick till 5 847 (54 167) tkr.
Rörelsemarginalen uppgick till 2% (29%).
AUM vid utgången av året 20,8 (17,3) mdr kr.

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 förvaltningsarvoden. 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 hos en av storbankerna i Sverige 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 följs 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.

AFFÄRSRISKER

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

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

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

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

FRAMTIDA UTVECKLING

Donald Trump har nyligen tillträtt Vita Huset, och marknaden förväntar sig både amerikanska avregleringar och skattesänkningar, samtidigt som man räknar med minskad migration och högre tullar. Generellt är osäkerheten i världen och på marknaden inför 2025 ovanligt hög, men det finns även flera ljuspunkter. Vi ser positivt på en återhämtning här hemma i Sverige, där förväntade reallöneökningar och lägre räntenivåer tros ge hushållen ett större konsumtionsutrymme.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under 2024 lanserades fonden Coeli Private Equity XV där ett kapital om 200 miljoner SEK har åtagits att investeras från olika investerare.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Coeli Asset Management AB fick i februari 2025 Finansinspektionens (FI) beslut om att undersökningen kopplad till identifiering och hantering av potentiella intressekonflikter är avslutad utan ytterligare åtgärd.

Coeli Asset Management ABs VD Jan Birkmanis avslutar sitt uppdrag i slutet av mars 2025 och gör sig tillgänglig för inval i styrelsen. Ny tf VD för Coeli Asset Management AB blir nuvarande Operational Executive Kristin Holmström.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr).

Resultaträkning	2024	2023	2022	2021	2020
Totala intäkter	260 660	186 273	190 837	337 739	144 053
Rörelseresultat	5 847	54 167	-720	18 145	1 471
Årets resultat	-1 912	-86	-521	13 216	3 275

Balansräkning					
Kassa och bank	10 331	10 999	11 204	1 475	-
Eget kapital	44 996	46 906	46 992	47 512	34 295
Balansomslutning	163 899	176 840	163 722	183 478	240 622

Nyckeltal					
Medelantal anställda	39	38	35	35	33
Rörelsemarginal	2%	29%	0%	5%	1%
Soliditet i %	27%	27%	29%	26%	13%
Avkastning på totalt kapital i %	3,6%	30,6%	-0,4%	9,9%	0,6%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

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 i kronor:

balanserade vinstmedel	44 906 854
årets resultat	-1 912 371
Summa	42 994 483

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till aktieägare utdelas	-
till nästa år balanseras	42 994 483
Summa	42 994 483

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	2024-12-31	2023-12-31
Nettoomsättning	2, 3, 8	250 204	178 114
Övriga rörelseintäkter		10 456	8 159
Summa rörelseintäkter		260 660	186 273
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga försäljningskostnader	4	-132 006	-81 079
Övriga externa kostnader	5,6,7	-72 302	1 607
Personalkostnader	7	-50 017	-52 141
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14,15	-488	-493
Övriga rörelsekostnader		-	-
Summa rörelsekostnader		-254 813	-132 106
RÖRELSERESULTAT		5 847	54 167
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	798	1 112
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-1 168	-806
		-369	306
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		5 478	54 474
Koncernbidrag	11	-7 390	-54 541
RESULTAT FÖRE SKATT		-1 912	-68
Skatt på årets resultat	12	-	-18
		-	-18
ÅRETS RESULTAT		-1 912	-86

BALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
<hr/>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade utgifter för programvaror	13	661	1 103
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<i>661</i>	<i>1 103</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	35	81
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>35</i>	<i>81</i>
<hr/>			
Summa anläggningstillgångar		696	1 184
<i>Omsättningstillgångar</i>	20,21		
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		538	830
Fordringar hos koncernföretag	19	91 164	133 104
Aktuella skattefordringar		857	1 074
Övriga fordringar	15	64 761	26 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	4 861	2 813
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>162 181</i>	<i>164 657</i>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	17,23	10 331	10 999
<i>Summa kassa och bank</i>		<i>10 331</i>	<i>10 999</i>
<hr/>			
Summa omsättningstillgångar		172 512	175 656
<hr/>			
SUMMA TILLGÅNGAR		173 208	176 840

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TKR)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 500 aktier)		1 750	1 750
Reservfond		250	250
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		44 906	44 991
Årets resultat		-1 912	-86
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>42 994</i>	<i>44 906</i>
Summa eget kapital		44 994	46 906
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	20,21		
Leverantörsskulder		4 574	683
Skulder till koncernföretag	19	77 437	64 090
Övriga skulder		12 718	27 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	33 485	37 213
Summa skulder		128 214	129 935
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		173 208	176 840

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE BALANS 2023-01-01	1 750	250	45 513	-521	46 992
Omföring resultat föregående år	-	-	-521	521	-
Omräkningsdifferens	-	-	-1	-	-1
Årets resultat	-	-	-	-86	-86
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 750	250	44 991	-86	46 906

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE BALANS 2024-01-01	1 750	250	44 991	-86	46 906
Omföring resultat föregående år	-	-	-86	86	-
Omräkningsdifferens	-	-	1	-	1
Årets resultat	-	-	-	-1 912	-1 912
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 750	250	44 906	-1 912	44 994

KASSAFLÖDESANALYS (INDIREKT METOD)

	2024-12-31	2023-12-31
Resultat efter finansiella poster	5 478	54 474
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	488	493
Skatt på årets resultat	-	-19
Förändringar i avsättningar	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 966	54 946
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	11 786	-13 816
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-11 031	13 206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 721	54 336
Finansieringsverksamheten		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-7 390	-54 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 390	-54 541
Årets kassaflöde	-669	-205
Kassa och bank, IB	10 999	11 204
Kassa och bank, UB	10 331	10 999

NOTER

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.

Koncerntillhörighet

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

Rörelsekostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här kontorsomkostnader, 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 netto redovisas 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 portföljhanteringssystem	5 år

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt kapitel 11 i K3. Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och övriga skulder.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna 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 Bolaget lämnar till de anställda. Bolagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet.

Rörlig ersättning - bonus

Bolaget har bonusprogram riktade till anställda. I det fall s k riskpersoner erhåller bonus ska utbetalningen av bonusen skjutas upp under upp till 5 år i enlighet med Finansinspektionens regler. Då utbetalningen inte är villkorad av ytterligare prestation som t ex anställning belastar sådan bonus i sin helhet resultatet det första året.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

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

2024-12-31

2023-12-31

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Förvaltningsintäkter	213 131	149 193
Övriga intäkter	37 073	28 921
Summa	250 204	178 114

NOT 3 INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

2024-12-31

2023-12-31

Sverige	174 189	117 859
Luxemburg	76 016	60 255
Summa	250 204	178 114

NOT 4 ÖVRIGA FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER

2024-12-31

2023-12-31

Övriga provisioner	132 006	81 079
Summa	132 006	81 079

NOT 5 ARVODE TILL REVISORER

2024-12-31

2023-12-31

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

PwC

Revisionsuppdraget	989	780
Summa	989	780

NOT 6 LEASINGAVTAL - LEASETAGARE

2024-12-31

2023-12-31

I egenskap av leasetagare har bolaget ingått ett antal operationella leasingavtal. Leasingavtal avser främst förhyrda lokaler samt leasingbilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:

Ska betalas inom 1 år	10 782	6 519
Ska betalas inom 1-5 år	56 183	11 226
Ska betalas senare än 5 år	25 402	-
Summa	92 367	17 745

Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal

9 475

8 142

NOT 7 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

2024-12-31

2023-12-31

Medelantal anställda under räkenskapsåren	39	38
(varav kvinnor)	14	14

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	20%	25%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	80%	75%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Personalkostnader	2024-12-31	2023-12-31
Löner och ersättningar	32 844	34 672
Pensionskostnader	5 136	4 999
Övriga skattepliktiga förmåner	4	2
Sociala kostnader	10 321	10 889
Övriga personalkostnader	1 713	1 578
Summa personalkostnader	50 017	52 141

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 2024.

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 realiseras.

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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller företaget inte uppfyllt resultatkriterierna.

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

Bestsprocesser 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	Särskild reglerad personal
Antal anställda	5	2	16
Utbetald total fast ersättning*	4 045	2 383	14 365
Utbetald total rörlig ersättning*	698	171	1 122

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

*Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter

Intjänad bonus (inklusive uppskjuten betalning) som hänförs sig till 2024 uppgår till 4 047 tkr.

NOT 8 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

2024-12-31

2023-12-31

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	20%	23%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	14%	16%

NOT 9 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2024-12-31	2023-12-31
Övriga räntekostnader	768	989
Valutakursförluster	30	123
Summa	798	1 112

NOT 10 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER	2024-12-31	2023-12-31
Övriga räntekostnader	-966	-374
Valutakursförluster	-202	-432
Summa	-1 168	-806

NOT 11 BOKSLUTSDISPOSITIONER	2024-12-31	2023-12-31
Erhållet/Erlagt koncernbidrag	-7 390	-54 541
Summa	-7 390	-54 541

NOT 12 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2024-12-31	2023-12-31
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	-1 912	-68
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (20,6%):	394	14
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-414	-224
Ej skattepliktiga intäkter	20	73
Lämnat räntenetto till koncernföretag	-	137
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	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 212	2 212
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 212	2 212
Ingående avskrivningar	-1 109	-667
Årets avskrivningar	-442	-442
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 551	-1 109
Utgående redovisat värde	661	1 103
NOT 14 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	944	944
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	944	944
Ingående avskrivningar	-863	-813
Årets avskrivningar	-46	-50
Utgående ackumulerade avskrivningar	-909	-863
Utgående redovisat värde	35	81
NOT 15 Övriga fordringar	2024-12-31	2023-12-31
Fordran provisionsintäkter	47 637	22 324
Fordran förvaltningsarvoden	7 105	3 756
Övriga fordringar	10 019	755
Summa	64 761	26 835
NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	4 861	2 813
Summa	4 861	2 813
NOT 17 KASSA OCH BANK	2024-12-31	2023-12-31
Banktillgodohavanden	10 331	10 999
Summa	10 331	10 999
NOT 18 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2024-12-31	2023-12-31
Semesterlöner	6 390	5 993
Upplupna sociala avgifter	30	53
Upplupen bonus	4 047	7 892
Upplupna rabatter	4 478	9 352
Övriga poster	18 540	13 923
Summa	33 485	37 213

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:

a) Försäljning av tjänster

Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	6 000	6 000
Administrativa tjänster Brock Milton Capital AB	7 440	7 500
Administrativa tjänster Coeli European AB	3 600	-
Administrativa tjänster Coeli Circulus Asset Management AB	148	-
Administrativa tjänster Coeli Wealth Management AB	2 400	2 400
Förvaltningsarvode Coeli Wealth Management AB	2 400	2 400
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity AB	6 650	5 000
Vidarefakturerade kostnader till andra koncernbolag	8 056	5 759
Summa	36 693	29 059

b) Köp av tjänster

Administrativa tjänster Coeli Shared Service AB	-35 292	-25 651
Vidarefakturerade kostnader från andra koncernbolag	-5 690	-4 470
Summa	-40 981	-30 121

c) Fordringar/skulder vid årets slut

Fordran på Coeli Holding AB	83 281	115 273
Fordran på Brock Milton Capital AB	5 224	17 832
Fordran Coeli European AB	47	-
Fordran Coeli Fastighet I	1 544	-
Fordran Coeli PEXV	793	-
Skuld till Coeli Wealth Management AB	-7 405	-14 536
Skuld Coeli European AB	-	-349
Skuld Coeli Circulus Asset Management AB	-845	-
Skuld Coeli Finance AB	-257	-1 514
Skuld Investment Management AB	-31 188	-31 188
Skuld Coeli Private Equity Management AB	-333	-333
Summa	13 726	69 014

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

2024-12-31

2023-12-31

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)

Aa3	10 331	10 999
-----	--------	--------

NOT 21 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Coeli Asset Management AB fick i februari 2025 Finansinspektionens (FI) beslut om att undersökningen kopplad till identifiering och hantering av potentiella intressekonflikter är avslutad utan ytterligare åtgärd.

Coeli Asset Management ABs VD Jan Birkmanis avslutar sitt uppdrag i slutet av mars 2025 och gör sig tillgänglig för inval i styrelsen. Ny VD för Coeli Asset Management AB blir nuvarande Operational Executive Kristin Holmström.

NOT 21 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	44 907 615
årets resultat	-1 913 132
Summa	42 994 483

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till aktieägare utdelas	-
till nästa år balanseras	42 994 483
Summa	42 994 483

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Jan Birkmanis
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Coeli

Coeli Asset Management AB,
Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm
Telefon 08-506 223 00
Organisationsnummer: 556608-7648

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 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-22 i detta dokument.

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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-3. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Coeli Asset Management AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, 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 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

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor