



Coeli

FRONTIER
MARKETS AB

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 JANUARI
2024 - 31 DECEMBER 2024

Organisationsnummer 556930-8447

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
RESULTATRÄKNING	5
BALANSRÄKNING	6
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	7
KASSAFLÖDESANALYS	8
NOTER	9

ÅRSREDOVISNING

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 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Coeli Frontier Markets AB, organisationsnummer 556930-8447 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Coeli Frontier Markets AB har tillstånd att bedriva värdepappers-rörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Inom ramen för det tillståndet bedriver bolaget disk-retionär 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 gene-ration av tillväxtmarknader som omfattar omkring 120 länder i fem regioner: Afrika, Östeuropa, Asien, Mellan-östern och Latinamerika. Fokus ligger på att finna kvalitativa bolag med rätt förutsättningar för att dra nytta av den pågående strukturella utvecklingen i dessa länder. Sedan april 2016 har Bolaget bedrivit verksamhet i form av förvaltning av bl.a. fonder och individuell, diskretionär portföljförvaltning.

Per den 31 december 2024 uppgick det förvaltade kapitalet i bolaget till ca 6 miljarder kronor.

Bolaget hade under 2024 fem anställda. Styrelsen bestod av Michael Edquist, ordförande, Magnus Oscarsson, ledamot, och James Bannan, ledamot.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 31 december 2024 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 20 872 (19 486) tkr och eget kapital uppgick till 35 359 (26 748) tkr på boksluts-dagen. Bolagets kapitalbas uppgick till 6 470 tkr vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital. Bolagets kapitalkrav är 4 869 tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 36 553 (25 540) tkr.

UTVECKLING AV BOLAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

2024 var ytterligare ett år med stor diskrepans mellan vinnarna och förlorarna på den globala aktiemarknaden där många av vinnarna 2023 fortsatte att prestera bra.

Bolagets strategi fortsattes även i år att valideras och under året firade fonden 10 år, mycket har förändrats men inte strategin: Att långsiktigt äga de mest kvalitativa bolagen i världens strukturellt mest attraktiva marknader.

Att bolagets fond fortsatt prestera över sitt jämförelseindex är något vi är nöjda över. Finansiellt resulterade det i provisionsintäkter om 66 802 TSEK med ett rörelseresultat på 36 553 TSEK. 22 876 TSEK av provisionsintäkterna utgjordes av performance fee, ett resultat av årets över-avkastning.

Under 2024 har hållbarhetsarbete fortsatt och likt tidigare år ser vi tydliga tecken på vårt arbete. Under året genomfördes en analys av SententIA, ett AI-baserat verktyg som mäter hur stor andel av ett bolags intäkter som kan kopplas till Förenta Nationernas Hållbarhetsmål.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPÅRET

Inga väsentliga händelser under räkenskapsåret.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag (tkr)	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultaträkning</i>					
Provisionsintäkter	66 802	52 268	50 887	43 792	30 896
Rörelseintäkter	59 534	45 885	43 646	37 950	26 506
Rörelsekostnader	-22 980	-20 345	-22 879	-19 569	-13 402
Årets resultat	28 889	20 216	16 439	14 568	10 284
<i>Balansräkning</i>					
Utlåning till kreditinstitut	20 872	19 486	13 625	11 066	8 462
Eget kapital	35 359	26 748	22 483	19 396	14 411
Balansomslutning	54 479	35 406	32 846	27 158	21 198
<i>Nyckeltal</i>					
Medelantal anställda	5	5	4	3	2
Rörelsemarginal	64%	58%	48%	49%	48%
Soliditet i %	65%	76%	68%	71%	68%
Avkastning på totalt kapital i %	67%	72%	63%	68%	62%

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.

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 expansionsplaner 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).

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**Till bolagsstämmans förfogande står:**

Balanserade vinstmedel	4 967 871
Årets resultat	28 888 862
Summa	33 856 733

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	29 500 000
Till nästa år balanseras	4 356 733
Summa	33 856 733

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	2023
Ränteintäkter	2	554	408
Räntekostnader		- 1	-
Räntenetto		553	408
Provisionsintäkter	3,4	66 802	52 268
Provisionskostnader	5	-10 086	-8 558
Provisionsnetto		56 716	43 710
Övriga rörelseintäkter		2 206	1 891
Nettoreultat av finansiella transaktioner		59	-124
Summa rörelseintäkter		59 534	45 885
Allmänna administrationskostnader	6,7,8	-22 980	-20 345
Summa kostnader före kreditförluster		-22 980	-20 345
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		36 553	25 540
Kreditförluster, netto		-	-
RÖRELSERESULTAT		36 553	25 540
Skatt på periodens resultat	9	-7 664	-5 324
ÅRETS RESULTAT		28 889	20 216

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT (TKR)

	2024	2023
ÅRETS RESULTAT	28 889	20 216
Övrig totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	28 889	20 216
Summa totalresultat för året hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	14 733	10 310
Innehav utan bestämmande inflytande	14 156	9 906
	28 889	20 216

BALANSRÄKNING (TKR)

		31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13,14,15	20 872	19 486
Fordringar på koncernföretag	18	26 456	9 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	7 150	6 907
SUMMA TILLGÅNGAR		54 479	35 406
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	11,14,15	11 652	3 121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	7 468	5 538
Summa skulder		19 120	8 658
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		4 968	5 030
Årets resultat		28 889	20 216
Summa fritt eget kapital		33 857	25 246
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		54 479	35 406

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	Aktiekapital	Balanserad vinst förlust	Årets resultat	Summa
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
Ingående balans 2024-01-01	1 502	5 031	20 216	26 748
<i>Totalresultat</i>				
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	20 216	-20 216	-
Periodens resultat	-	-	28 889	28 889
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning	-	-20 278	-	-20 278
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 502	4 969	28 889	35 359

KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	36 553	25 540
Skatt på årets resultat	-4 421	-1 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	32 132	24 366
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-17 195	-303
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	6 728	-2 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 664	21 811
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-20 278	-15 950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 278	-15 950
Årets kassaflöde	1 386	5 861
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	19 486	13 625
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	20 872	19 486

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 godkända 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 samt 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

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 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 tillämpar förenklingsregeln (IFRS9 5.5.15) gällande kreditrisk för kundfordringar samt avtaltillgångar. Detta innebär att förlustreserven avseende de kundfordringar samt avtaltillgångar 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.

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.

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 ersättningsystem i not 6.

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.

NOT 2 - RÄNTEINTÄKTER	2024	2023
Svenska kreditinstitut	543	371
Skatteverket	11	37
Summa	554	408

NOT 3 - INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Intäkter i bolaget är hänförliga från Luxemburg med 23 747 (17 714) tkr, 2 445 (3 433) tkr avser intäkter från Kanada och 26 697 (26 512) tkr avser Abu Dhabi.

NOT 4 - PROVISIONSINTÄKTER	2024	2023
Förvaltningsavgifter	66 802	52 268
Summa	66 802	52 268

NOT 5 - PROVISIONSKOSTNADER	2024	2023
Externa återförsäljare	-10 086	-8 558
Summa	-10 086	-8 558

NOT 6 – LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTANDER	2024	2023
Medelantal anställda under räkenskapsåren	5	4,5
(varav kvinnor)	-	-

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2024 Antal	Varav män	2023 Antal
Styrelseledamöter	3	3	3
VD och övriga ledande befattningshavare	1	1	1

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

	2024	2023
Personalkostnader Anställda		
- Styrelse och VD	5 870	5 870
- Löner och ersättningar	2 096	1 910
- Bonus	2 157	1 121
- Sociala kostnader	3 191	2 797
- Pensionskostnader	24	9
Summa personalkostnader	13 338	11 708

Ingen anställd har erhållit en total ersättning som översteg 1 miljon EUR under räkenskapsåret 2024.

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. Ersättningspolicyen 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. Ersättningspolicyen 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 snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från bolagets bästa i det långa loppet.

En felaktig utformning av ersättningsystem 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 ersättningsystem 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 ersättningsystem 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 ersättningsystem. 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 ersättningsystem, 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 ersättningsystem 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 realiseras.

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 överträdelse av dessa.

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

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 anställda, 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).

Kostnadsförda totalbelopp inklusiv sociala avgifter fördelat på verkställande ledning, annan särskild reglerad personal samt 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	-	1 451	-	-
- Fastställd total rörlig ersättning	1 957	-	-	-	-

Styrelsearvodet fastställt för 2024 uppgår till 225 tkr och betalas ut i maj 2025. Intjänad bonus (inklusive uppskjuten betalning) som hänförs till 2024 uppgår till 2 834 tkr.

Uppskjuten rörlig ersättning är föremål för årlig riskjustering och kan endast betalas ut eller övergå till den anställda 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 2027, under förutsättningen att beloppet inte minskas eller helt faller bort till följd av den årliga riskjusteringen.

NOT 7 - ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	2024	2023
Löner, bonus och andra ersättningar	-10 123	-8 901
Pensionskostnader	-24	-9
Sociala kostnader	-3 191	-2 797
Särskild löneskatt	-	-
Övriga allmänna administrationskostnader	-8 533	-7 719
Revisionskostnader	-199	-278
Lokalkostnader	-	-
IT kostnader	-911	-650
Summa	-22 980	-20 345

NOT 8 - REVISIONSKOSTNADER	2024	2023
Arvode till bolagets revisor har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:		
<i>PwC</i>		
Lagstadgad revision	159	160
Summa	159	160

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	2024	2023
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:		
	2024	2023
Redovisad vinst/förlust före skatt	36 553	25 540
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-7 530	-5 261
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	8
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader och skattepliktiga intäkter	-137	-70
Skattekostnad	-7 664	-5 324

NOT 10 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	2024-12-31	2023-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	7 150	6 907
Summa	7 150	6 907

NOT 11 - ÖVRIGA SKULDER	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	5	82
Skatteskulder	4 262	547
Övriga skulder	7 386	2 492
Summa	11 652	3 121

NOT 12 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna sociala avgifter	207	224
Övriga poster	7 260	5 313
Summa	7 468	5 538

NOT 13 - 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. 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.

Tillgångar 2024-12-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen (övrigt)	Summa
Utlåning till kreditinstitut	20 872	-	20 872
Övriga tillgångar	33 607	-	33 607
Summa finansiella tillgångar	54 479	-	54 479
Tillgångar 2023-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	19 486	-	19 486
Övriga tillgångar	15 948	-	15 948
Summa finansiella tillgångar	35 434	-	35 434
Skulder 2024-12-31			
Leverantörsskulder	5	-	5
Övriga skulder	-	7 387	7 387
Summa finansiella skulder	-	7 387	7 393
Skulder 2023-12-31			
Leverantörsskulder	82	-	82
Övriga skulder	-	2 518	2 518
Summa finansiella skulder	82	2 518	2 599

Upplupet anskaffningsvärde bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde

NOT 14 - LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2024-12-31	Utan löptid	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	20 872	-	-	20 872
Övriga tillgångar	-	26 456	7 150	-	33 607
Summa finansiella tillgångar	-	47 329	7 150	-	54 479
Finansiella skulder 2024-12-31					
Leverantörsskulder	-	5	-	-	5
Övriga skulder	-	-	167	7 220	7 387
Summa finansiella skulder	-	5	167	7 220	7 393
Finansiella tillgångar 2023-12-31					
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

NOT 15 - 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:

					2024	2023
<i>Bankmedel och kortfristig bankinlåning</i>						
Motparter med extern kreditrating (Moody's)						
Aa3					20 872	19 486
<i>Övriga finansiella tillgångar:</i>						
2024-12-31	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa	
Förväntad förlustnivå i %						
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	7 150	-	-	-		7 150
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	26 456	-	-	-		26 456
Kreditförlustreserv	-	-	-	-		-
<i>Övriga finansiella tillgångar:</i>						
2023-12-31	Ej förfallna	Förfallet 30-60 dagar	Förfallet 61-120 dagar	Förfallet > 120 dagar	Summa	
Förväntad förlustnivå i %						
Redovisat belopp avtalstillgångar-brutto	6 907	-	-	-		6 907
Redovisat belopp koncerninterna fordringar-brutto	9 041	-	-	-		9 041
Kreditförlustreserv	-	-	-	-		-

NOT 16 - BOLAGETS RISKER

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

De risker som Bolaget bedömt som mest väsentliga givet Bolagets verksamhet är operativa risker och likviditetsrisker. Bolagets exponering mot likviditetsrisker och affärsrisker 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 ogynsamma 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 marknadsrisker 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 kreditrisker 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 2024 inte några förfallna fordringar.

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 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.

Bolagets 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 2024 till 20 872 tkr. Likviditeten i Bolaget i bedöms också vara mycket god och är med marginal över det externa likviditetskravet 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.

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 17 - 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.

	Coeli Frontier Markets	
Kapitaltäckningsanalys	2024-12-31	2023-12-31
(Belopp i tkr)		
	6 470	6 532
Kapitalbas	2024-12-31	2023-12-31
	4 869	5 223
Externt kapitalbaskrav*		

*Kapitalkravet beräknas på 25% av fasta omkostnader.

	Coeli Frontier Markets	
Specifikation kapitalkrav	2024-12-31	2023-12-31
Permanent minimikapitalkrav	759	759
Kapitalkrav enligt fasta omkostnader	4 869	5 223
Kapitalkrav enligt K-faktorer	783	834

	Coeli Frontier Markets	
Kapitalbasens sammansättning	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalbas*	6 470	6 532
Primärkapital	6 470	6 532
Kärnprimärkapital	6 470	6 532
Aktiekapital	1 502	1 502
Balanserade vinstmedel	4 968	5 030

*Kapitalbasen inkluderar inte årets ej reviderade resultat.

Kapitalkvot	Coeli Frontier Markets	
	2024-12-31	2023-12-31
Kärnprimärkapitalkvot	132,89 %	125,06 %
Överskott av kärnprimärkapital	3 743	3 607
Primärkapitalkvot	132,89 %	125,06 %
Överskott av primärkapital	2 818	2 615
Kapitalbaskvot	132,89 %	125,06 %
Överskott av kapitalbas	1 601	1 309

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 2024 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 18 – UPPLYSNING OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Köp av tjänster

	2024	2023
Administrativa tjänster Coeli Asset Management AB	-6 000	-6 000
Distributions- och förmedlingstjänster Coeli Asset Management AB	-2 330	-1 579
Summa	-8 330	-7 579

b) Fordringar/skulder vid årets slut

	2024	2023
Fordran på Coeli Asset Management AB	26 456	9 041
Skuld till Coeli Asset Management AB	-	-28
Summa	26 456	9 014

NOT 19 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskaps årets utgång.

NOT 20 - KONCERTILLHÖRIGHET

Per 31 december 2024 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 21 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**Förslag till vinstdisposition**

Till bolagsstämmans förfogande står

Balanserade vinstmedel	4 967 871
Årets resultat	28 888 862
Summa	33 856 733

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Till aktieägare utdelas	29 500 000
Till nästa år balanseras	4 356 733
Summa	33 856 733

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 den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Michael Edquist
Ordförande

Hans-Henrik Skov
VD

James Bannan
Ledamot, Vice-VD

Magnus Oscarsson
Ledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Daniel Algotsson
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 2024.

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 2024 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 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 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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