



Coeli

Group AB

Delårsrapport 1 jan 2025 – 30 juni 2025
Org nr.: 556790-3199

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli är en finansiell företagsgrupp som rapporterar till Finansinspektionen (Coeli-gruppen). I den konsoliderade situationen ingår förutom moderbolaget Coeli Group AB, dotterbolagen Coeli Asset Management AB, Coeli Advisory Management AB, Coeli Investment Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Shared Services AB, Coeli Investment Holding AB, Coeli Investment AB, Coeli Asset Management S.A, Coeli Finance AB, Coeli Circulus AB (51%), Coeli European AB (56%), Coeli Frontier Markets AB (51%), Coeli CG Advisory AB (51%) och Coeli Linx Advisory AB (51%).

Coelikoncernen är genom dotterbolag auktoriserad AIF-förvaltare, bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning. De alternativa investeringsfonderna har både fond i fond-strategi, men även vissa direktinvesteringar i onoterade bolag som investeringsstrategi. Målgruppen är både semiprofessionella och icke-professionella investerare. Coeli bedriver förmögenhetsrådgivning, depåverksamhet samt försäkringsförmedling genom dotterbolag. Koncernen bedriver även fastighetsförvaltning genom dotterbolag och direktinvesteringar i kommersiella fastigheter i utvecklingsområden med potential att utvecklas till bostäder.

Koncernen har genom dotterbolag bla. följande tillstånd:

- *Huvudtillstånd*
- *Sidotillstånd*
- *Tillstånd enligt VpML*
- *Tillstånd till fondverksamhet*
- *Tillstånd att driva finansieringsrörelse*

MEDARBETARE

Vid slutet av 2024 uppgick antalet anställda i Coeli till totalt 177 personer. Under det första halvåret har vi rekryterat fler medarbetare, men koncernen har ändå kvar samma antal anställda, 177. Förklaringen är att Brock Milton Capital AB inte längre ingår i koncernen, vilket innebär att deras medarbetare inte räknas in i koncernens personalstyrka. Vi har gjort tillsättningar inom alla våra affärsområden och i flera olika funktioner. Vårt fokus ligger fortsatt på att erbjuda en god arbetsmiljö och att skapa utvecklingsmöjligheter för våra medarbetare.

FÖRVALTADE FONDER

Under perioden förvaltade Coeligruppen, i egenskap av auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder; Coeli Fastighet I AB (publ.), Coeli Fastighet II AB (publ.), Coeli Private Equity AB (publ.), Coeli RE I - Strategic Value plus, Coeli RE II - Value Add, CNI Nordic 5 AB (publ.), Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity XV AB och Coeli Private Equity XVI. Coeli förvaltade, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder med hemvist i Luxemburg; Coeli SICAV II med underfonderna European, European Opportunities och Energy Opportunities, Coeli SICAV I med underfonderna Frontier Markets Fund, Frontier Markets Fixed Income Fund, Nordic Investment Grade, High Yield Opportunities, Total, Mix, Balanced, Circulus Micro & Small Cap, Circulus America Micro Cap & Small Cap.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Under första halvåret tog Coeli nästa steg i sin tillväxtresa inom affärsområdet Lending, där ProjektFinans anslöt till gruppen. Detta är ett steg i ledet av Coelis tillväxtstrategi inom fastighetsområdet och låneverksamheten, vilket har ökat Coelis närvaro hos befintliga och nya kunder inom fastighetssegmentet.

Coeli har under första halvåret ingått i två nya partnerskap inom Private Equity. Dessa två är Linx samt CG Advisory där Coeli har en majoritet av andelarna. Dessa partnerskap ger unika möjligheter inom Private Equity.

Coeli har under första halvåret påbörjat en process i att ta in kapital i form av en Additional Tier 1, (AT1) och hade per juni 2025 tagit in 20 MSEK.

Coeli Group har, tillsammans med sin långvariga investeringspartner Aspira Partners, erhållit och accepterat bud från institutionella investerare på aktier i Teqt Group och Qflow Group. Buden omfattar betydande aktieinnehav i båda bolagen, där parterna totalt förvärvar aktier för drygt 850 miljoner kronor från både Coeli och kunder till Coeli. Transaktionen innebär en framgångsrik delayttring för Coeli, Aspira och övriga investerare, där majoriteten utgörs av Coelis Wealth Management-kunder och investerarnätverk.

Bolaget Brock Milton Capital AB, tidigare Coeli Global AB, noterades i slutet av mars 2025 på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Som medgrundare och största ägare av bolaget är Coeli stolta över den resa som bolaget har gjort sedan 2014 och ser fram emot att följa BMC under nästa fas av bolagsresan. Givet noteringen har Coeli inte längre bestämmande inflytande i bolaget och har, i enlighet med koncernens redovisningsprinciper, exkluderat bolaget från koncernredovisningen. Bolaget har under 2025 klassificerats till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument. För att ta del av Brock Milton Capital ABs siffror hänvisas till deras kvartalsrapport som finns på bolagets hemsida www.bmcapital.se.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Coeli har fortsatt att utöka sin AT1 och per sista juli hade koncernen totalt erhållit 68 MSEK i AT1. Detta är ett led i Coelis strategi att stärka upp det egna kapitalet för att på så sätt kunna ta del av de affärsmöjligheter som fortsatt finns inom Lendingområdet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Coeli har under sina första 30 år byggt en stark position i Sverige och har som målsättning att bli Nordens ledande investeringsorganisation. De steg som gjorts under första halvåret är ett viktigt i Coelis femårsplan till att vara den främsta helhetsleverantören gentemot prioriterade målgrupper.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade jämfört med vad som framgår av årsredovisningen för 2024.

Jämförelsetal inom parentes avser resultatposter motsvarande period år 2024.

EKONOMISKA KOMMENTARER (KONCERNEN)

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 603 723 (1 198 263) tkr

*Soliditeten uppgick till 36% (53%)

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

**Avkastning på totalt kapital uppgick till 0% (-2%)

Rörelseresultat före finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen. I detta nyckeltal ingår ej finansiella poster, extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter.

Intäkter

Nettoomsättning under första halvåret uppgick till 264 649 (296 164) tkr en minskning jämfört med föregående år. Minskningen beror på att bolaget Brock Milton Capital AB ej längre ingår i koncernen.

Resultat

Resultat före skatt uppgick till en vinst om 236 643 (-24 371) tkr. Den främsta anledningen till det positiva resultatet beror på att BMC har omvärderats till verkligt värde i samband med notering.

Kostnader

Personalkostnaderna minskade något under perioden jämfört med föregående period. Detta beror på Brock Milton Capital AB ej ingår i koncernen längre. Personalstyrkan har ökat i ungefär samma takt som effekten av att Brock Milton Capital AB ej längre konsolideras.

Likviditet

Koncernens likviditet vid periodens utgång uppgick till 248 900 (183 992) tkr. Ökningen från juni 2024 beror till stor del av att inlåning från allmänheten har varit större än utlåning till allmänheten under uppstarten av finansieringsrörelsen i Coeli Finance AB. Coeli har ett kortfristigt lån på 250 000 tkr per juni 2025. Lånet är förlängt och löper ut i juni år 2026, varav 50 000 tkr kommer amorteras i september 2025 och resterande kommer amorteras med 5 000 tkr per månad.

Finansiell position

Koncernen har en kapitalrelation om 20% vid periodens utgång.

EKONOMISKA KOMMENTARER (MODERBOLAGET)

Nettoomsättning i moderbolaget uppgick till 0 (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 59 136 (30 334) tkr. Coeli Group AB har under perioden erhållit vinstutdelningar på totalt 32 256 (27 676) tkr. Likviditeten i några av våra helägda koncernbolag hanteras centralt genom koncernens (moderbolagets) cashpool. Likviditeten exklusive nyttjade checkkrediten uppgick till -5 039 (41 131) tkr.

KONCERNRESULTATRÄKNING

(tkr)	Not	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Ränteintäkter		30 832	7 407	23 800
Räntekostnader		-24 797	-42 877	-57 995
Räntenetto		6 036	-35 470	-34 195
Provisionsintäkter		264 649	296 164	587 007
Provisionskostnader		-89 551	-102 960	-197 368
Provisionsnetto	2	175 098	193 204	389 638
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	243 919	2 345	30 686
Rörelsens intäkter		425 053	160 078	386 129
Allmänna administrationskostnader		-177 946	-177 893	-365 853
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8 532	-6 556	-15 044
Rörelsens kostnader		-186 478	-184 449	-380 897
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		238 575	-24 371	5 233
Kreditförluster, netto		-1 933	-	-799
RÖRELSERESULTAT		236 643	-24 371	4 434
Skatt på periodens resultat		1 412	-6 645	2 979
PERIODENS RESULTAT		238 055	-31 016	7 413
Moderföretagets aktieägare		235 212	-43 135	-24 611
Innehav utan bestämmande inflytande		2 843	12 119	32 024
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Periodens resultat		238 055	-31 016	7 413
Summa totalresultat för året		238 055	-31 016	7 413
Hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare		235 212	-43 135	-24 611
Innehav utan bestämmande inflytande		2 843	12 119	32 024

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(tkr)	Not	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Övriga externa kostnader		-865	-1 683	-2 684
Personalkostnader		-428	-164	-329
Summa rörelsens kostnader		-1 292	-1 848	-3 013
RÖRELSERESULTAT		-1 292	-1 848	-3 013
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>				
Resultat från övriga värdepappersinnehav	3	33 602	34 019	1 491
Utdelning	3	32 256	27 676	27 676
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 829	9 130	12 260
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8 551	-40 491	-45 627
Summa resultat från finansiella investeringar		59 136	30 334	-4 201
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		57 844	28 486	-7 213
Koncernbidrag		-	-	-
Summa bokslutsdispositioner		-	-	-
RESULTAT FÖRE SKATT		57 844	28 486	-7 213
Skatt på årets resultat		-	-	-
ÅRETS RESULTAT		57 844	28 486	-7 213

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR		Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till kreditinstitut			248 900	183 992	430 311
Aktier och andelar i koncernföretag	6		179 892	150 192	173 145
Andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde	4		441 588	455 565	446 867
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	5		367 689	179 309	202 001
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			79 645	-	74 742
Materiella anläggningstillgångar			138	272	194
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter			21 101	33 025	27 091
Immateriella tillgångar			15 456	19 816	17 636
Övriga tillgångar			142 402	136 884	138 547
Utlåning till allmänheten			1 052 339	-	287 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			54 573	39 209	63 246
SUMMA TILLGÅNGAR			2 603 723	1 198 263	1 860 808
SKULDER OCH EGET KAPITAL			2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Inlåning från allmänheten			1 239 316	-	593 561
Övriga skulder			316 529	455 349	387 675
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			110 186	109 495	161 587
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			1 666 032	564 844	1 142 823
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital			130	128	130
Primärkapitalinstrument			20 000	-	-
Övrigt tillskjutet kapital			251 549	201 775	247 444
Balanserade vinstmedel			421 425	449 999	450 575
Årets resultat			235 212	-43 135	-24 611
Summa			928 316	608 768	673 538
Balanserade vinstmedel hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande			6 534	12 533	12 423
Årets resultat hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande			2 843	12 119	32 024
Summa innehav utan bestämmande inflytande			9 376	24 652	44 448
SUMMA EGET KAPITAL			937 691	633 419	717 986
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			2 603 723	1 198 263	1 860 808

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag som konsolideras	6	500 099	514 846	514 494
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	16 579	21 025	16 557
Andelar i intresseföretag	5	11 540	24	24
Summa finansiella anläggningstillgångar		528 218	535 895	531 075
Summa anläggningstillgångar		528 218	535 895	531 075
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		145 939	97 132	117 810
Aktuell skattefordran		1	5	5
Summa kortfristiga fordringar		145 940	97 137	117 815
Utlåning till kreditinstitut		362	41 131	357
Summa omsättningstillgångar		146 302	138 267	118 172
SUMMA TILLGÅNGAR		674 520	674 163	649 247
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital (12 980 236 aktier med kvotvärde 0,0098 kr)		130	128	130
Balanserade vinstmedel		-2 086	5 127	5 127
Primärkapitalinstrument		20 000	-	-
Överkursfond		251 549	201 775	247 444
Årets resultat		57 844	28 486	-7 213
Summa eget kapital		327 437	235 517	245 489
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		-	6 000	3 000
Summa långfristiga skulder		-	6 000	3 000
Kortfristiga skulder				
Utnyttjad checkkredit (Kassa och bank)		5 401	0	5 374
Leverantörsskulder		2	415	0
Skulder till koncernföretag		89 414	116 583	119 541
Skatteskulder		-	-	0
Skulder till kreditinstitut		250 000	314 000	274 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 265	1 648	1 843
Summa kortfristiga skulder		347 083	432 646	400 759
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		674 520	674 163	649 247

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna	Innehav utan bestämm ande inflytande	Totalt Eget Kapital
Koncernen 2024								
Eget kapital vid årets ingång 2024	120	173	-	20 283	453 615	474 190	39 298	513 488
Årets resultat	-	-	-	-	-24 611	-24 611	32 024	7 413
Summa totalresultat	-	-	-	-	-24 611	-24 611	32 024	7 413
Nyemission	10	-	-	227 161	-	227 171	-	227 171
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-3 214	-3 214	1 103	-2 109
Utdelning till ägarna	-	-	-	-	-	-	-27 978	-27 978
Omräkningsreserv	-	4	-	-	-	1	-	1
Eget kapital vid årets utgång 2024-12-31	130	177	-	247 444	425 787	673 538	44 447	717 986

	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna	Innehav utan bestämm ande inflytande	Totalt Eget Kapital
Koncernen 2025 för perioden								
Eget kapital vid årets ingång 2025	130	177	-	247 444	425 787	673 538	44 448	717 986
Periodens resultat	-	-	-	-	235 212	235 212	2 843	238 055
Summa totalresultat	0	0	0	247 444	235 212	235 212	2 843	238 055
Primärkapitalinstrument	-	-	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	605	605	25	630
Utdelning till ägarna	-	-	-	-	-	-	-17 095	-17 095
Optionsprogram	-	-	-	4 104	0	4 104	-	4 104
Försäljning av Brock Milton Capital AB	-	-	-	-	-5 144	-5 144	-20 843	-25 987
Omräkningsreserv	-	1	-	-	-	1	-	1
Eget kapital vid periodens utgång 2025-06-30	130	178	20 000	251 549	656 459	928 318	9 376	937 692

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Moderbolaget 2024	Aktiekapital	Överkursfond	Primärkapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna
Eget kapital vid årets ingång 2024	120	20 283	-	11 124	-5 997	25 531
Omföring årets resultat **	-	-	-	-5 997	5 997	-
Nyemission	10	227 161	-	-	-	227 171
Årets resultat	-	-	-	-	-7 213	-7 213
Belopp vid årets utgång 2024-12-31	130	247 444	-	5 127	-7 213	245 489

** Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

Moderbolaget 2025 för perioden	Aktiekapital	Överkursfond	Primärkapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna
Eget kapital vid årets ingång 2025	130	247 444	-	5 127	-7 213	245 489
Omföring årets resultat **	-	-	-	-7 213	7 213	-
Primärkapitalinstrument	-	-	20 000	-	-	20 000
Optionsprogram	-	4 104	-	-	-	4 104
Periodens resultat	-	-	-	-	57 844	57 844
Eget kapital vid periodens utgång 2025-06-30	130	251 548	20 000	-2 086	57 844	327 438

** Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(indirekt metod)

(tkr)	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	236 643	-24 371	4 434
Varav utbetalda räntor	-19 623	-24 689	-29 906
Varav inbetald räntor	29 904	10 915	28 081
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	8 532	6 556	15 044
Orealiserade värdeförändringar	-196 562	129 591	14 850
Kreditförluster	1 933	-	799
Effekt av kassa vid försäljning av Brock Milton Capital AB	-25 987	-	-
Försäljning av tillgångar som inte likvidreglerats	42 827	-	-
Betalda inkomstskatter	-13 632	-15 903	-21 655
	53 754	95 872	13 476
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-767 243	-	-287 827
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten	645 756	-	593 561
Ökning (-)/minskning (+) av övriga tillgångar	-4 866	23 769	-16 472
Ökning (+)/minskning (-) av övriga skulder	-71 127	2 716	694
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-143 726	122 357	303 431
Investeringsverksamheten			
Försäljning omklassificering av BMC	0	0	352
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-16 137	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-18 713	-15 755
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-21 668	-133 018	-99 186
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3 342	0	8 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 325	-167 868	-105 759
Finansieringsverksamheten			
Emission	4 104	181 500	227 171
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	630	-2 575	-2 109
Upptagna lån	-	10 000	-
Amortering av skuld	-27 000	-1 000	-34 000
Utdelning till minoritetsägare	-17 095	-27 978	-27 978
Primärkapitalinstrument	20 000	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 361	159 947	163 084
Årets kassaflöde	-181 412	114 436	360 756
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	430 312	69 556	69 556
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	248 900	183 992	430 312
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Utlåning till kreditinstitut	248 900	183 992	430 312

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

(indirekt metod)

(tkr)	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1 292	-1 848	-3 013
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Resultat från övriga värdepappersinnehav	33 602	34 019	1 491
Erhållen ränta	1 829	9 130	12 260
Erlagd ränta	-8 551	-40 491	-45 627
Erhållna utdelningar	32 256	27 676	27 676
Betald skatt	5	6	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 849	28 492	-7 208
före förändring av rörelsekapital			
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-28 129	121 986	101 308
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-29 703	17 757	20 495
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17	168 235	114 596
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag/kapitaltillskott	0	-322 854	-322 502
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	12	-11 361	-6 887
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2 845	20 256	20 250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 857	-313 959	-309 139
Finansieringsverksamheten			
Emission	4 104	181 500	227 170
Upptagna lån	-	10 000	-
Amortering av lån	-27 000	-1 000	-34 000
Primärkapitalinstrument	20 000	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 896	190 500	193 170
Årets kassaflöde	-21	44 776	-1 373
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, IB	-5 017	-3 644	-3 644
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, UB	-5 039	41 132	-5 017

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB). Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats. Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolagets räkenskaper för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS:er och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning (så kallad lagbegränsad IFRS). Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Coeli redovisar anticiperad utdelning från Private Equity-bolag och fastighetsfonder löpande i resultaträkningen då moderbolaget innehar bestämmande inflytande, majoritet av rösträtt samt att tillräckligt fritt eget kapital finns i de underliggande bolagen.

Koncernen och moderföretagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med vad som framgår av årsredovisningen för 2024.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Coeli klassificerar delar av verksamheten som ett investmentbolag enligt IFRS 10, då företaget har kontroll eller väsentligt inflytande över de andra företagen som de äger aktier i. Coeli har gjort bedömning av faktorer som storlek och struktur av dess investeringar, graden av röstandelar och eventuella överenskommelser som kan ge Coeli ett väsentligt inflytande. Detta betyder att vissa dotterbolag inte konsolideras fullt ut utan istället i enighet med reglerna för Investmentföretag. Ett Investmentbolag tillämpar inte IFRS 3 Rörelseförvärv med undantag för dotterbolag som är aktiva i investeringsverksamheten. Ett Investmentföretag värderar portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Coeli Group är ett Investeringsbolag vars målsättning är att skapa långsiktig totalavkastning och därigenom vara ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ på aktiemarknaden. Utgångspunkten i Coeli Groups verksamhet är att aktivt delta och utveckla helägda eller delägda företag och verksamheter för att över tid öka värdet på dessa tillgångar genom värdetillväxt eller utdelningar. Portföljbolagen utvärderas kontinuerligt av Coeli Group med betoning på utvecklingspotential, värdering, risk och alternativa investeringsmöjligheter. När portföljbolag inte uppfyller Coeli Groups målsättning och kriterier kan innehavet avyttras, helt eller delvis.

Not 2 Provisionsnetto

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Förvaltningsavgifter	154 500	204 083	392 761
Förmedlingsprovisioner	37 269	21 281	37 273
Övriga rörelseintäkter	18 457	25 717	46 990
Etableringsarvode	54 424	45 083	109 983
Summa provisionsintäkter	264 649	296 164	587 007

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Distributionsersättningar	-20 735	-52 833	-84 824
Övriga provisioner	-68 816	-50 127	-112 544
Summa provisionskostnader	-89 551	-102 960	-197 368

Den geografiska fördelningen av provisionsintäkterna består av 46 927 (120 292) tkr hänförliga från Luxemburg, 6 649 (12 882) tkr från Abu Dhabi, 5 610 (4 111) tkr avser intäkter hänförliga till Norge och 928 (1 271) tkr avser intäkter hänförliga från Kanada, resterade intäkter avser verksamhet i Sverige.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utdelningar från ej konsoliderade bolag	23 554	847	2 321
Realisationsresultat vid försäljningar	40 542	92 962	25 334
Orealiserade värdeförändringar	196 562	-91 465	3 031
Nedskrivningar	-16 739	-	-
Summa	243 919	2 345	30 686

Moderbolaget	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utdelningar	32 256	27 676	27 676
Realisationsresultat vid försäljningar	-	-	38 612
Orealiserade värdeförändringar	33 602	34 019	-7 021
Nedskrivningar	-	-	-30 100
Summa	65 858	61 694	29 167

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	446 867	272 178	272 178
Investeringar under perioden	0	9 707	12 843
Försäljningar under perioden	0	-9 938	-10 280
Omklassificeringar	1 934	175 607	175 607
Förändring verkligt värde	-7 212	8 011	-3 482
Utgående Verkligt Värde	441 588	455 565	446 867

Moderbolaget	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	16 558	9 634	9 634
Omklassificeringar	-	-2 506	20 287
Försäljningar under perioden	-	13 926	-8 866
Förändring verkligt värde	22	-30	-4 497
Utgående Verkligt Värde	16 579	21 025	16 557

Not 5 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	202 001	413 432	413 432
Investeringar under perioden	-5 343	-175 607	-236 878
Försäljningar under perioden	3 750	383	21 589
Omklassificeringar	-	-40 000	0
Förändring verkligt värde	167 281	-18 898	3 858
Utgående Verkligt Värde	367 690	179 310	202 001
Moderbolaget	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	23	20 310	20 310
Omklassificeringar	11 517	-13 926	-20 287
Försäljningar under perioden	-	-6 359	-
Utgående Verkligt Värde	11 540	24	24

Not 6 Aktier och andelar i koncernföretag

Koncernen	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	173 145	135 639	135 639
Omklassificeringar	3 469	25	-
Periodens anskaffningar	4 525	1 000	9 563
Förändring verkligt värde	-1 247	13 528	27 943
Utgående Verkligt Värde	179 892	150 192	173 145
Moderbolaget	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående värde	514 494	191 992	191 992
Årets kapitaltillskott	0	-	307 099
Omklassificeringar	-11 517	-	-
Årets anskaffningar	-	322 854	15 755
Årets avyttringar	-2 879	-	-352
Utgående Verkligt Värde	500 099	514 846	514 494

Not 7 Information om kapitaltäckning

Kapitalbas (Tkr)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Aktiekapital	130	128	130
Överkursfond	251 549	203 725	247 682
Avdrag för instrument som ej får inkluderas som kärnprimärkapital			
Ej utdelade vinstmedel	410 895	233 559	450 337
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader	30 218	11 466	-24 582
Eget kapital	692 792	448 879	673 567
Avdrag för periodens ej verifierade resultat			
Avdrag för förväntad utdelning			
Avdrag för beslutande, ännu ej inbetalda aktieägartillskott			
Kärnprimärkapital före avdragsposter	692 792	448 879	673 567
Minoritetsintressen som får ingå i kärnprimärkapitalet	5 835	-	4 553
Avdrag för försiktig värdering	-860	-665	-898
Avdrag för immateriella tillgångar	-15 456	-19 816	-17 636
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-21 964	-	-19 613
Annat innehav inom finansiell sektor	-	-7 021	-
Avdrag för kvalificerat innehav utanför finansiell sektor	-	-	-7 322
Avdrag för väsentliga innehav inom finansiell sektor	-109 573	-	-111 622
Kärnprimärkapital	550 774	421 377	521 030
Primärkapitalinstrument (AT1)	20 000		
Primärkapital	570 774	421 377	521 030
Kapitalbas	570 774	421 377	521 030

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	19,2%	21,0%	26,0%
Primärkapitalrelation	19,9%	21,0%	26,0%
Total kapitalrelation	19,9%	21,0%	26,0%
Institutspecifikt buffertkrav	4,5%	4,5%	4,5%
- Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
- Varav krav på kontracykliskbuffert	2,0%	2,0%	2,0%
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	11,9%	13,0%	18,0%

Tkr	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Riskvägt exponeringsbelopp	Riskvägt exponeringsbelopp	Riskvägt exponeringsbelopp	Riskvägt exponeringsbelopp
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-
Exponering mot institut	56 805	36 798	86 049
Exponering mot företag	483 805	57 645	226 103
Hushållsexponeringar	34 180	-	-
Säkrat med inteckningar i fast egendom	278 149	-	16 631
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	29 896
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond).	221 799	188 220	203 190
Aktieexponeringar	550 777	403 856	505 093
Övriga poster	132 135	72 903	100 699
Kreditrisk	1 757 650	759 422	1 167 660
Riskvägt exponeringsbelopp för markandsrisk (Valutakursrisk)	97 400	73 440	74 847
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	1 014 958	1 175 866	764 444
Totalt minimikapitalkrav	2 870 009	2 008 727	2 006 951

Not 8 Uppllysningar om värdering till verkligt värde

Tillgångar 2025-06-30	Värderingsmetod	Datum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Absolute Unlisted AB	NAV	-	-	-	28 701
Aqueduct Intressenter AB	Multipelvärdering - EV/EBITDA	-	-	-	7 477
Branson Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	500
Bravo Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	3 250
Brock Milton Capital AB	Direkt aktiekursbaserad värdering	207 641	-	-	-
byWIT AB	Multipelvärdering - EV/Sales	-	-	-	14 557
CIP II AB	NAV	-	-	-	8 719
CNI 4 AB	NAV	-	-	-	2 308
CNI Nordic 5 AB	NAV	-	-	-	4 574
CNI 6 AB	NAV	-	-	-	7 148
Coeli European SP SEK ACC	Direkt aktiekursbaserad värdering	53	-	-	-
Coeli Fastighet I AB	NAV	-	-	-	500
Coeli Fastighet II AB	NAV	-	-	-	450
Coeli Holding Fastighet II AB	NAV	-	-	-	40 804
Coeli Holding JV II AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	23
Coeli Holding JV III AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	25
Coeli Private Equity AB	NAV	-	-	-	184 647
Coeli Private Equity XI AB	NAV	-	-	-	12 572
Coeli Private Equity XIV AB	NAV	-	-	-	16 602
Coeli Private Equity XV AB	NAV	-	-	-	500
Coeli Private Equity XVI AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	500
Coeli RE I Strategic Value Plus	Anskaffningsvärde	-	-	-	500
Coeli RE II Value Add AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	500
Coeli Orminge Fastighets Holding AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	3 110
Dcbl Intressenter AB	Multipelvärdering - EV/EBITDA	-	-	-	10 990
Depå Coeli Group AB	Direkt aktiekursbaserad värdering	145	-	-	-
Entita Fastigheter AB	NAV	-	-	-	31 136
Fastighetsaktiebolaget Nappart	NAV	-	-	-	42 809
Gladshheim Fastigheter AB	NAV	-	-	-	24
Ice Cube Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	3 250
Inspire Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	11 369
Mario Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	8 722
Northmill Bank AB	Senaste transaktion	-	-	-	24 676
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (emitterade av offi. Observerbara data)	-	-	79 645	-	-
Pensionera Group AB	Multipelvärdering - EV/Sales	-	-	-	175 607
Quadratus Intressenter AB	Multipelvärdering - EV/EBITDA	-	-	-	40 903
Regenerate Intressenter AB	Multipelvärdering - EV/EBITDA	-	-	-	16 110
SAVR AB	Senaste transaktion	-	-	-	3 698
Sentent Intelligent Automation AB	Nedskrivning	-	-	-	0
Sprint Intressenter AB	Anskaffningsvärde	-	-	-	5 100
Storskogen Group AB	Direkt aktiekursbaserad värdering	632	-	-	-
Teqt Intressenter AB	Multipelvärdering - EV/EBITDA	-	-	-	68 338
Summa			208 471	79 645	780 699

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

Nivå 2 - Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 - Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata.

Under räkenskapsåret förekommer inga väsentliga förflyttningar mellan Nivå 1, 2 eller 3, exklusive Brock Milton Capital AB som numeras värderas till verkligt värde.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Erik Bäckström
VD