Årsredovisning

för

Sordin Vikmanshyttan AB

556457-7475

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-04-07.
Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.
Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:

Therese Wilson , Styrelseledamot
2025-04-10

Styrelsen och verkställande direktören för Sordin Vikmanshyttan AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget bedriver tillverkning och försäljning av skyddsprodukter inkluderande hörselskydd, visir och hjälmar. Verksamheten bedrivs i Vikmanshyttan.

Företaget har sitt säte i Dalarnas län, Hedemora kommun.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har efterfrågan från bolagets kunder ökat igen efter 2023 års volymtapp. Detta har medfört en stor produktionsökning med ökade kostnader för övertid och inhyrd personal. En större legoleverantör försattes under året i konkurs och deras produktion har varit nödvändigt att flytta för att säkerställa leveranser, dock till högre legopriser och lägre kapacitet vilket har påverkan på lönsamheten. Den första monteringsroboten har installerats vilket är en viktig pusselbit för Sordins pågående automationsresa.

Under 2024 certifierades Sordin AB (inkluderande verksamheterna i Värnamo och Vikmanshyttan) i enlighet med ISO 14001 (miljö), utöver den ISO 9001 (kvalitet) certifiering som erhölls 2023.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den positiva efterfrågan väntas fortsätta under 2025. Ett förnyat väsentligt avtal med Husqvarna där också en omförhandling av priser borgar för förbättrad lönsamhet. En omcertifiering av produkter under 2024/2025 innebär förändring av företagets produkter vilket långsiktigt kommer att ha en positiv effekt på lönsamhet men påverkar kortsiktigt kapaciteten.

Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken

Bolaget bedriver C-verksamhet med verksamhetskod 25.50. Anmälningsplikt C och verksamhetskod 25.50 gäller för anläggning där produktionen baseras på mer än 1 ton plastråvara per kalenderår och inte omfattar ytterligare polymerisation, för
1. tillverkning av produkter av plast förutom endast mekanisk montering eller mekanisk bearbetning, eller 2. beläggning eller kalandrering med plast.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs av Sordin AB, 556878-1610 med säte i Vikmanshyttan i Hedemora kommun.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	88 050	65 749	83 339	83 960	98 521
Resultat efter finansiella poster	122	-5 823	1 585	6 344	10 217
Balansomslutning	77 199	58 754	45 846	45 010	53 197
Soliditet (%)	61,0	53,0	52,0	50,0	33,0
Avkastning på eget kap. (%)	0,3	neg	6,6	28,0	58,0

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	Fond för utveck-lingsutgifter	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	100 000	2 786 155	20 000	20 334 860	216 321	**23 457 336**
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				216 321	-216 321	**0**
Utvecklingsutgifter		-385 999		385 999		**0**
Årets resultat					15 622 007	**15 622 007**
Belopp vid årets utgång	**100 000**	**2 400 156**	**20 000**	**20 937 180**	**15 622 007**	**39 079 343**

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	20 937 180
årets vinst	15 622 007
	36 559 187
disponeras så att	
i ny räkning överföres	36 559 187
	36 559 187

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		88 049 558	65 749 154
Övriga rörelseintäkter		517 970	416 135
		88 567 528	**66 165 289**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-38 764 855	-30 162 099
Övriga externa kostnader	2, 3	-20 874 789	-13 789 517
Personalkostnader	4	-25 750 722	-23 716 147
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 484 825	-2 302 448
Övriga rörelsekostnader		-175 854	-200 590
		-88 051 045	**-70 170 801**
Rörelseresultat	5	**516 483**	**-4 005 512**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		33 980	26 748
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-428 394	-1 844 688
		-394 414	**-1 817 940**
Resultat efter finansiella poster		**122 069**	**-5 823 452**
Bokslutsdispositioner	7	19 582 020	6 124 668
Resultat före skatt		**19 704 089**	**301 216**
Skatt på årets resultat	8	-4 082 082	-84 895
Årets resultat		**15 622 007**	**216 321**

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9, 10	1 455 668	2 273 341
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	10	944 487	512 814
		2 400 155	**2 786 155**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	1 776 213	1 887 766
Maskiner, inventarier och verktyg	12	10 042 293	9 657 042
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	13	1 355 088	347 791
		13 173 594	**11 892 599**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14, 15	6 025 000	6 025 000
		6 025 000	**6 025 000**
Summa anläggningstillgångar		**21 598 749**	**20 703 754**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		4 729 765	4 909 657
Varor under tillverkning		11 695 906	11 600 850
Färdiga varor och handelsvaror		1 780 374	2 270 695
		18 206 045	**18 781 202**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		7 353 527	3 172 878
Fordringar hos koncernföretag		28 136 325	13 172 854
Aktuella skattefordringar		0	1 846 551
Övriga fordringar		1 346 988	742 185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		556 996	333 814
		37 393 836	**19 268 282**
Kassa och bank		659	659
Summa omsättningstillgångar		**55 600 540**	**38 050 143**
SUMMA TILLGÅNGAR		**77 199 289**	**58 753 897**

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Bundet eget kapital	17		
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
Fond för utvecklingsutgifter		2 400 156	2 786 155
		2 520 156	**2 906 155**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		20 937 180	20 334 860
Årets resultat		15 622 007	216 321
		36 559 187	**20 551 181**
Summa eget kapital		**39 079 343**	**23 457 336**
Obeskattade reserver	18	9 773 336	9 355 356
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	2 038 432
Leverantörsskulder		8 980 228	7 479 660
Skulder till koncernföretag		11 041 626	10 039 596
Aktuella skatteskulder		2 243 234	0
Övriga skulder		627 036	1 359 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	5 454 486	5 024 263
Summa kortfristiga skulder		**28 346 610**	**25 941 205**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**77 199 289**	**58 753 897**

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Redovisningsprinciper för enskilda balansposter
Immateriella tillgångar
Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2-5 år
Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader	25 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. 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 förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kassa och bank
Företagets andel av koncernkonto i bank redovisas som koncernmellanhavanden i balansräkningen.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar
Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Leasingavtal
Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager
Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell 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.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning
I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Offentliga bidrag
Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar reducerar tillgångarnas

anskaffningsvärden och därmed det avskrivningsbara beloppet.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Koncernförhållanden
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Coeli Holding AB, organisationsnummer 556790-3199 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Avkastning på eget kap. (%)
Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Uppskattningar och bedömningar
Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till inkuransbedömning och därmed värdering av varulagret samt värdering av osäkra kundfordringar.

Not 2 Leasingavtal
Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 595 227 kronor (662 720). Bolagets leasingavtal består i huvudsak av lokalhyra, maskiner, transportmedel samt kontorsutrustning.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2024	**2023**
Inom ett år	682 971	526 221
Senare än ett år men inom fem år	1 417 013	1 479 096

Senare än fem år	0	258 756
	2 099 984	**2 264 073**

Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2024	**2023**
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	80 000	70 000
	80 000	**70 000**

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2024	**2023**
Medelantalet anställda		
Kvinnor	12	13
Män	28	28
	40	**41**
Löner och andra ersättningar		
Övriga anställda	17 580 415	15 907 538
	17 580 415	**15 907 538**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	1 293 902	1 587 617
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	5 525 647	5 479 432
	6 819 549	**7 067 049**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**24 399 964**	**22 974 587**

Not 5 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2024	**2023**
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	10 %	21 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	68 %	62 %

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	**2023**
Övriga räntekostnader	70 266	270 894
Kursdifferenser	358 128	1 573 794
	428 394	**1 844 688**

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Mottagna koncernbidrag	20 000 000	7 000 000
Förändring av överavskrivningar	-417 980	-875 332
	19 582 020	**6 124 668**

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	4 082 082	84 895
Totalt redovisad skatt	**4 082 082**	**84 895**

Avstämning av effektiv skatt

	2024		2023	
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		19 704 089		301 216
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-4 059 042	20,6	-62 050
Ej skattepliktiga intäkter		7 000		5 510
Övrigt		-20 347		-15 066
Ej avdragsgilla kostnader		-9 693		-13 289
Redovisad effektiv skatt	**20,7**	**-4 082 082**	**28,2**	**-84 895**

Not 9 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	14 453 297	14 068 872
Årets nedlagda utgifter	0	19 600
Omklassificeringar	0	364 825
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**14 453 297**	**14 453 297**
Ingående avskrivningar	-12 179 956	-11 424 207
Årets avskrivningar	-817 672	-755 749
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-12 997 628**	**-12 179 956**
Utgående redovisat värde	**1 455 669**	**2 273 341**

Not 10 Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	512 814	170 758
Årets nedlagda utgifter	431 673	643 936
Omklassificeringar		-301 880
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**944 487**	**512 814**

Utgående redovisat värde	**944 487**	**512 814**

Not 11 Byggnader och mark

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 084 754	3 084 754
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 084 754**	**3 084 754**
Ingående avskrivningar	-1 196 988	-1 085 217
Årets avskrivningar	-111 552	-111 771
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 308 540**	**-1 196 988**
Utgående redovisat värde	**1 776 214**	**1 887 766**

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	20 620 790	19 588 716
Inköp	0	305 139
Omklassificeringar	1 940 851	726 935
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**22 561 641**	**20 620 790**
Ingående avskrivningar	-10 963 748	-9 528 821
Årets avskrivningar	-1 555 600	-1 434 927
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-12 519 348**	**-10 963 748**
Utgående redovisat värde	**10 042 293**	**9 657 042**

Not 13 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	347 791	35 044
Inköp	2 948 148	1 102 627
Omklassificeringar	-1 940 851	-789 880
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 355 088**	**347 791**
Utgående redovisat värde	**1 355 088**	**347 791**

Not 14 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 025 000	25 000
Lämnat aktieägartillskott		6 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 025 000**	**6 025 000**
Utgående redovisat värde	**6 025 000**	**6 025 000**

Not 15 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Sordin Vikmanshyttan Fastighets AB	100%	100%	250	6 025 000
				6 025 000

	Org.nr	Säte
Sordin Vikmanshyttan Fastighets AB	559326-2164	Vikmanshyttan

Not 16 Disposition av vinst eller förlust

	2024-12-31

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	20 937 180
årets vinst	15 622 007
	36 559 187

disponeras så att	
i ny räkning överföres	36 559 187
	36 559 187

Not 17 Ställda säkerheter

	2024-12-31	2023-12-31
Företagsinteckning för moderbolags skuld	7 400 000	7 400 000
Fastighetsinteckning	4 000 000	4 000 000
Belånade kundfordringar	0	3 172 878
	11 400 000	**14 572 878**

Not 18 Obeskattade reserver

	2024-12-31	2023-12-31
Ackumulerade överavskrivningar	6 003 336	5 585 356
Periodiseringsfond 2019	2 050 000	2 050 000
Periodiseringsfond 2020	220 000	220 000
Periodiseringsfond 2021	1 300 000	1 300 000
Periodiseringsfond 2022	200 000	200 000
	9 773 336	**9 355 356**
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	20 347	15 066

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31

Upplupna löner	2 961 052	2 871 112
Upplupna sociala kostnader	1 254 710	876 110
Övrigt	1 220 682	1 173 344
Förutbetalda intäkter	18 042	103 697
	5 454 486	**5 024 263**

Vikmanshyttan 2025-03-31

Therése Wilson
Therése Wilson
Verkställande direktör, styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-04-02

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Larsson
Andreas Larsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sordin Vikmanshyttan AB, org.nr 556457-7475

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sordin Vikmanshyttan AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sordin Vikmanshyttan ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Sordin Vikmanshyttan 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 Sordin Vikmanshyttan AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sordin Vikmanshyttan 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 ledamot 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 Sordin Vikmanshyttan AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, 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.

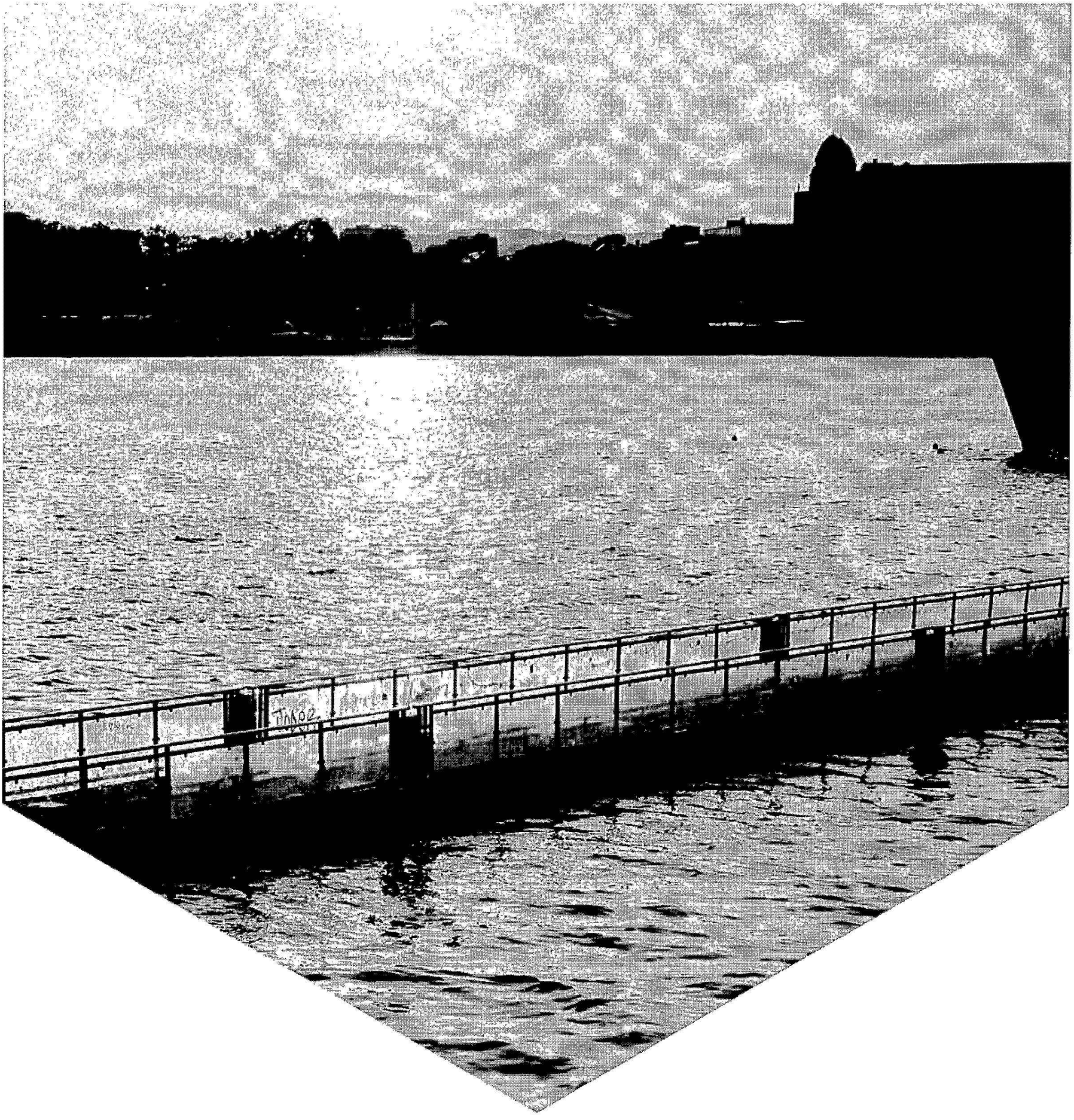
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

Västerås den 2 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Larsson
Auktoriserad revisor



Coeli

En ledande investeringsorganisation som driver värdeskapande genom långsiktiga partnerskap

---

Årsredovisning 1 jan 2024 – 31 dec 2024

Org.nr 556790-3199, Coeli Holding AB

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Innehållsförteckning

Om Coeli 3
Summering av året 2024 12
VD-ord 13
Nyckelrekryteringar och nya investeringsteam 16
Public Market Investments 18
Private Market Investments 24
Lending 31
Clients 33
Hållbarhet 36

FINANSIELL REDOVISNING
Förvaltningsberättelse 38
Koncernresultaträkning (tkr) 41
Koncernens rapport över totalresultat (tkr) 41
Koncernens balansräkning (tkr) 42
Moderbolagets resultaträkning (tkr) 43
Moderbolagets balansräkning (tkr) 44
Kassaflödesanalys koncernen (tkr) 45
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (tkr) 47
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (tkr) 48
Noter (tkr) 49

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA



En ledande investeringsorganisation

Coeli är en ledande investeringsorganisation som driver värdeskapande genom långsiktiga partnerskap

1994

Grundat

Extraordinära investeringsteam

Med en etablerad partnerskapsmodell attraherar och utvecklar vi extraordinära investeringsteam för att fortsätta leverera marknadsledande avkastning

Våra kunder

Privatpersoner, entreprenörer, Family Offices och institutioner

Aktiva ägare och investerare

Coeli är en aktiv ägare i våra investeringar. Genom Coelis investmentbolag investerar vi vårt eget kapital tillsammans med våra kunder genom aktiva beslut och tydliga ställningstaganden

Team om +160

I Stockholm, Göteborg, Malmö & Uppsala

Ett ekosystem för värdeskapande

Med 30 års erfarenhet av investeringar och starka kundrelationer är vi ett ekosystem för proprietärt dealflow, kapital, kompetens och tillväxt

69,4 miljarder SEK

I förvaltat kapital

+248%

5-årig tillväxt i investerat kapital

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Investeringsorganisationen

Coeli Group

Investment Services

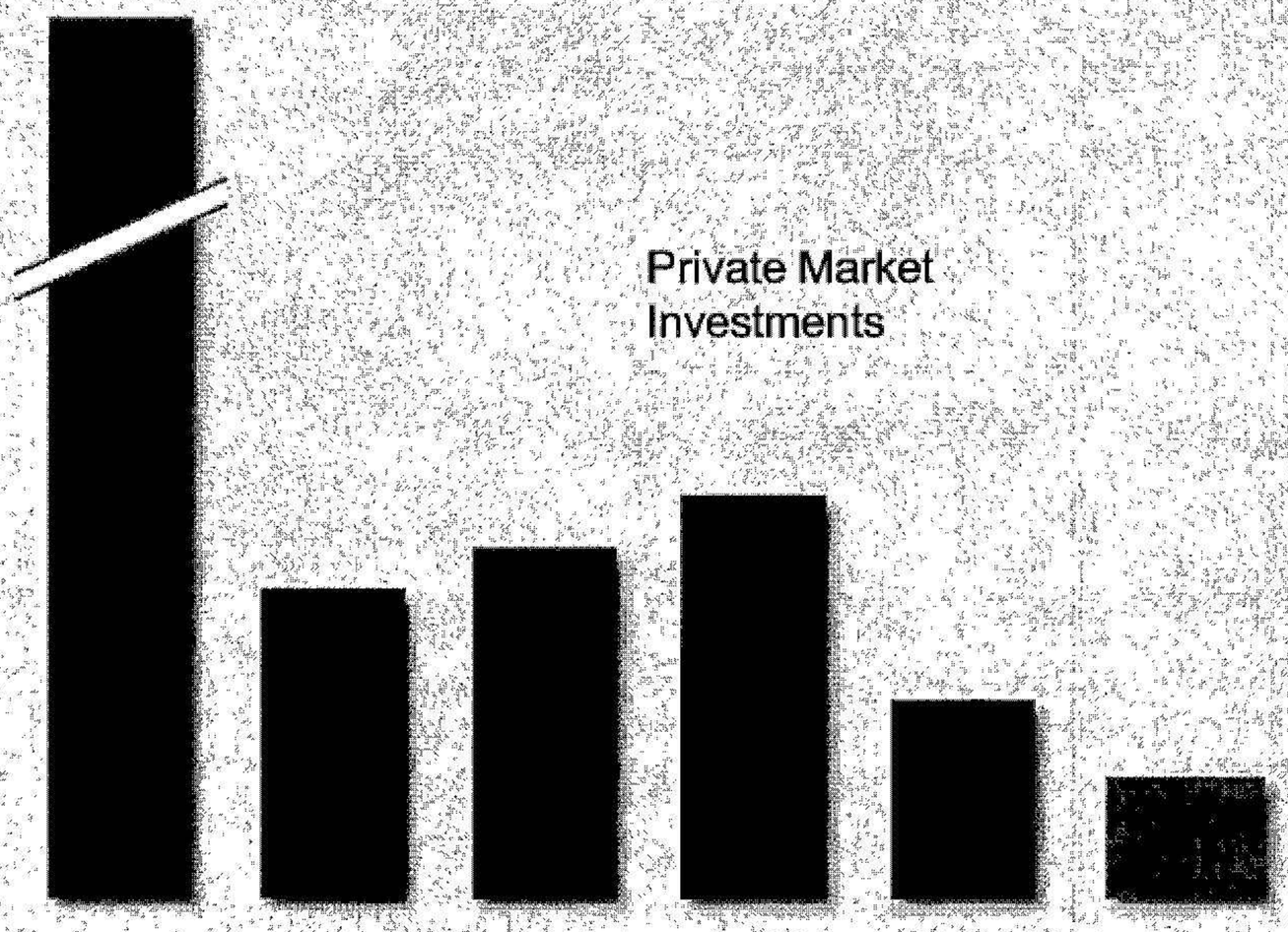
Investments

Clients

69,4 miljarder SEK
i förvaltat kapital

Public Market Investments

Private Market Investments



+36%
(Utveckling 12m, förvaltat kapital)

+248%
(Utveckling 5 år, förvaltat kapital)

+30
strategier

Våra kunder

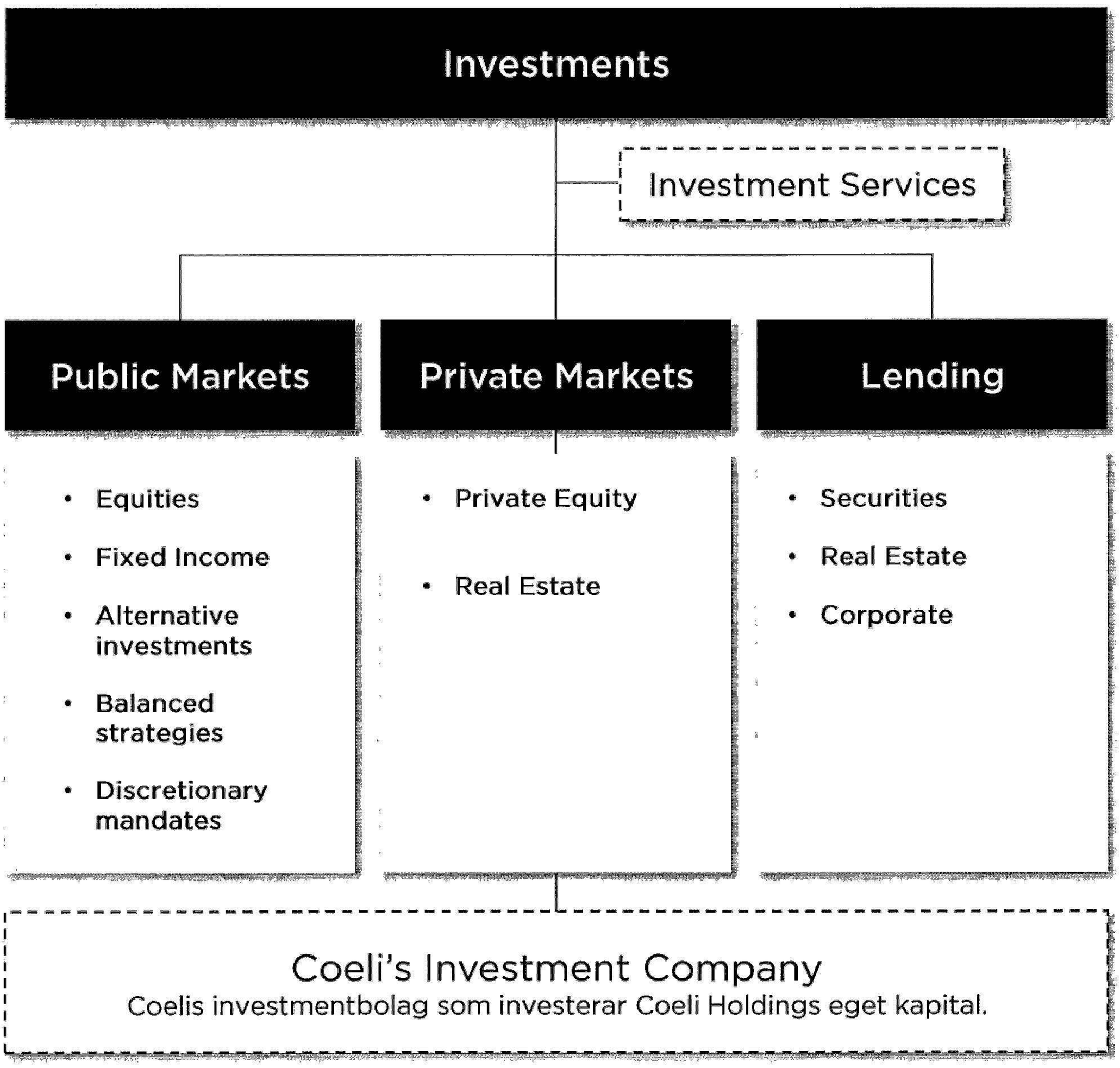
- Institutions
- Family Offices
- HNW & UHNW
- Retail

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111871

Investeringsorganisationen – Investments

Coeli är en finansiell företagsgrupp som utöver moderbolaget Coeli Holding AB består av flera dotterbolag som bedriver verksamhet. Inom investeringsorganisationen bedrivs verksamhet inom framför allt följande områden:



Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Investeringsorganisationen – Clients

Coelis främsta uppdrag är att skapa stora värden för våra kunder, vilket har varit vårt största fokus sedan starten 1994. Coeligruppen har en bred kundgrupp som inkluderar privatpersoner, företag, Family Offices och ledande globala institutioner. Under 2024 stärktes vårt förtroende inom samtliga kundgrupper, drivet av långsiktiga och värdeskapande relationer och en stark utveckling i många av våra investeringar och portföljer.

Inom kundorganisation bedrivs verksamhet inom framför allt följande områden:

Institutioner

- Stiftelser, statliga fonder
- Pensionskassor
- Regioner, kommuner, länsbolag

HNW & UHNW

- Coeli Investment Partners
- Privatpersoner
- Entreprenörer

Family Offices

- Privatpersoner (HNWI)
- Entreprenörer
- Företag

Retail

- Privatpersoner
- Entreprenörer
- Företag

20250519111872

Ett aktivt fotavtryck

Coelis vision är att göra framgångsrika investeringar tillgängliga för alla

Aktiva ägare

Coeli är aktiva ägare och investerare med tydliga ställningstaganden

- Coeli är aktiva ägare och investerare med tydliga ställningstaganden – vilket genomsyrar hela vår organisation.
- Genom att investera i koncentrerade portföljer kan vi tydligt påverka vårt fotavtryck.
- Genom vår produktutveckling och etablerade plattform gör vi framgångsrika investeringar, så som Private Equity och Fastigheter, tillgängliga för fler.

Hållbara investeringar

Coeli är stolta undertecknare av PRI, GIIN, UN Global Compact och Net Zero Asset Managers Initiative* och arbetar aktivt med Hållbarhetsfrågor

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

WE SUPPORT UN GLOBAL COMPACT

RACE TO ZERO

* Genom Coeli Asset Management AB

Globalt erkännande

Sveriges bästa Wealth Manager, Family Office och Alternative Investments 2025**

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 SWEDEN BEST FOR FAMILY OFFICE SERVICES

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 SWEDEN BEST WEALTH MANAGER

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 SWEDEN BEST FOR ALTERNATIVE INVESTMENTS

** Enligt Euromoney:s årliga rankning 2025.

Våra grundläggande värderingar

ÖPPENHET

AKTIVA STÄLLNINGS-TAGANDEN

KOMPETENS

ENGAGEMANG

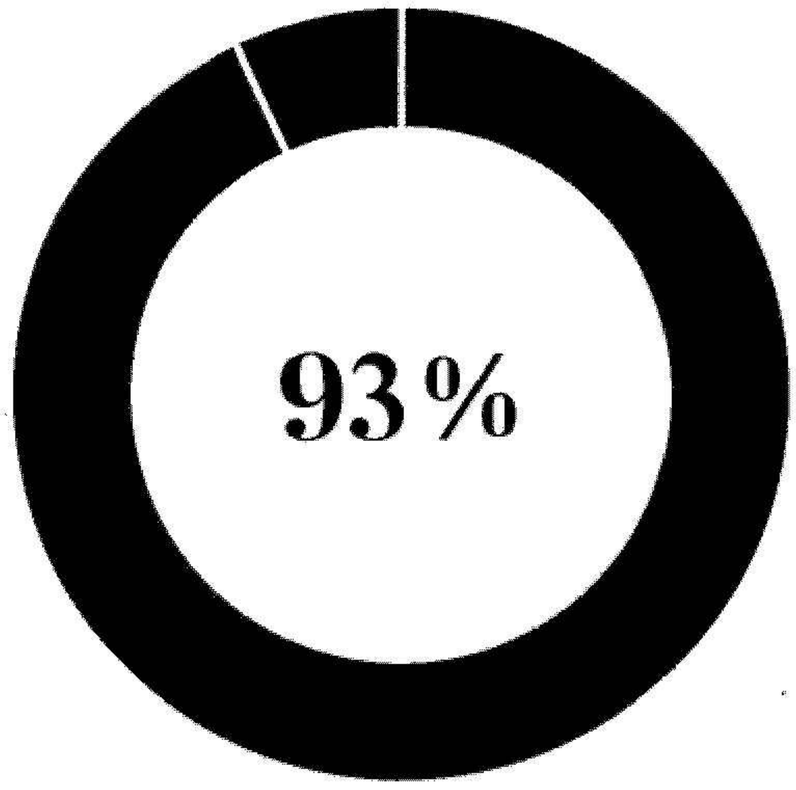
Medarbetare

Våra medarbetare är drivkraften bakom Coelis framgångar

Vi arbetar ständigt för att attrahera och framförallt utveckla extraordinära medarbetare och investeringsteam och har haft en stadig medarbetartillväxt under de senaste åren. Vid utgången av 2024 bestod Coelikoncernen av ca 160 heltidsanställda och ett antal interns som utvecklas till framtidens värdeskapare.

Med vår höga tillväxttakt är vår företagskultur och starka medarbetarfokus mycket viktigt. Det utgör grunden för en arbetsmiljö där våra medarbetare ska utvecklas både personligen och professionellt samt ha stora mandat. Därigenom möjliggör vi ständig utveckling, effektiviseringar och ökat värdeskapande åt våra kunder och investerare.

Motivation bland medarbetare*



* Baserat på Coelis medarbetsundersökning 2024, gjord tillsammans med Brilliant Future, där benchmark för branschen är 83%.

Medarbetare per segment



■ Client organisation ■ Investment organisation

8 Investeringsteam inom Public Market Investments

10 Investeringsteam inom Private Market Investments



20250519111873

Coelis koncernledning

En koncernledning med lång och bred erfarenhet inom finans, bolagsstyrning och investeringar



Erik Bäckström

Group CEO, Coeli Group
Partner



Erik Lundkvist

Head of Public Market Investments & CIO, Partner



Lukas Lindkvist

Deputy CEO & CFO
Coeli Group, Partner



Ola Arvidsson

Head of Wealth Management



Håkan Selfvén

Head of Lending /
Coeli Finance AB



Henrik Olsson

Head of Real Estate



Mia Norell

COO & Head of Investment Services



Mikael Larsson

Founder, Senior Advisor, Partner



Niklas Lantz

Head of Legal

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Vår investeringsstrategi

Aktiva ägare med tydliga ställningstaganden och effektivt diversifierade portföljer

Effektivt diversifierade portföljer med flera högavkastande tillgångsslag

Coelis investeringsstrategi bygger på en förvaltningsmodell med historik av att generera konkurrensmässigt stark riskjusterad avkastning.

Strategin bygger på effektiv riskspridning över flera högavkastande tillgångsslag, inklusive globala och inhemska noterade aktier, räntor samt Private Equity- och fastighetsägande med lägre korrelation till börsen.

Aktiva ägare med tydliga ställningstaganden

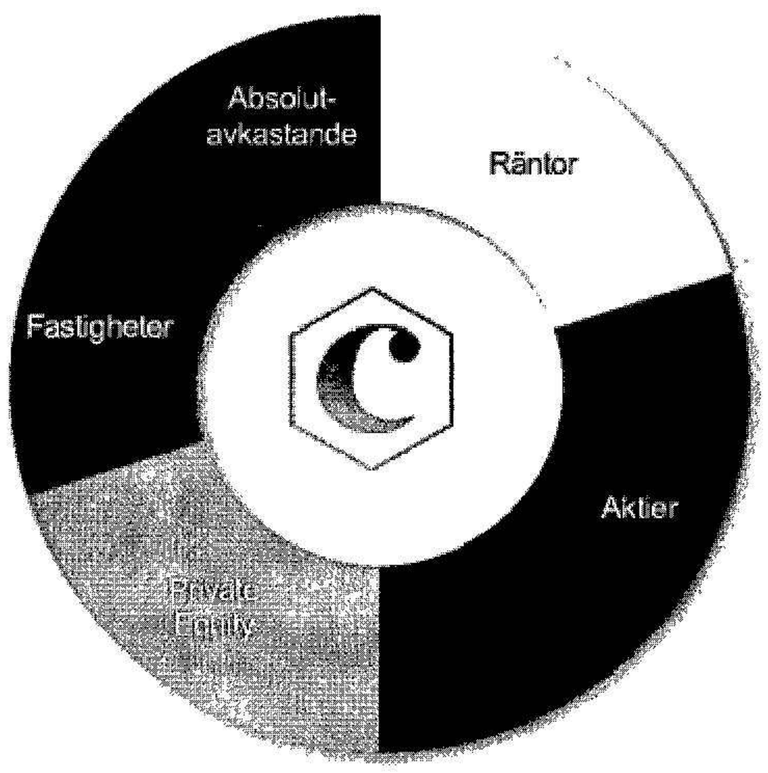
Coeli är aktiva ägare med tydliga ställningstaganden – vilket vi är övertygade om är det enda sättet att kunna prestera bättre än marknaden.

Genom att investera i tydliga strategier, med ledande investeringsteam som är stora ägare i sina fonder eller strategier, så säkerställer vi rätt incitament och möjlighet till att generera marknadsledande avkastning över tid.

Effektiv diversifiering med flera högavkastande tillgångsslag

Långsiktig horisont

Tydliga ställningstaganden



”Bottom up analys” – bolagen som driver tillväxt

Fundamental och aktiv förvaltning

Tillväxtorienterade

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20230519111874

En värdeskapande partnerskapsmodell

Coeli har en etablerad partnerskapsmodell som attraherar och utvecklar framstående investeringsteam

Coeli arbetar med en framgångsrik partnerskapsmodell som attraherar och bygger långsiktiga incitament till våra investeringsteam. Investeringsteamen får ett betydande ägande i sina strategier eller fonder, vilket inte bara attraherar framstående investeringsteam. Det säkerställer även starka gemensamma incitament och ett stort engagemang med långsiktigt fokus på värdeskapande för våra investerare.

Partnerskapsmodellen introducerades 2014 inom Public Market Investments, där några av våra första investeringsteam var Brock Milton Capital (tidigare Coeli Global) och Coeli Frontier Markets. Sedan dess har teamen levererat en imponerande avkastning jämfört med marknaden samt bidragit med värdefull kompetens och engagemang till hela investeringsorganisationen.

Modellen har sedan breddats och etablerats inom samtliga av Coelis investeringsområden.

Vi är övertygade om att starka incitament driver engagemang och skapar förutsättningar för en långsiktig och stark avkastning för våra kunder och investerare.

Partnerskap som skapar rätt förutsättningar

Genom att vara en del av Coelis investeringsorganisation får investeringsteamen omfattande support som utöver kapital och ett brett investerarnätverk, även inkluderar tjänster som depåförvaring, juridisk rådgivning, finansiella tjänster, Investor Relations, riskhantering, regelefterlevnad och administration. Investeringsteamen kan därmed fokusera på deras främsta uppgift – att utveckla och bygga framgångsrika investeringar.



Investeringsteamet för Coeli Frontier Market Equities, Public Market Investments



Investeringsteamet för Coeli Linx Advisory, Private Equity

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Summering av året 2024

Resultat koncernen

587 msek (470 msek, 2023)

Provisionsintäkter

71 msek (79 msek, 2023)

Rörelseresultat före direktinvesteringar och finansieringskostnad*

7 msek (-293 msek, 2023)

Årets resultat

433 msek (351 msek, 2023)

Repetitiva intäkter

Nya investeringar, Private Markets

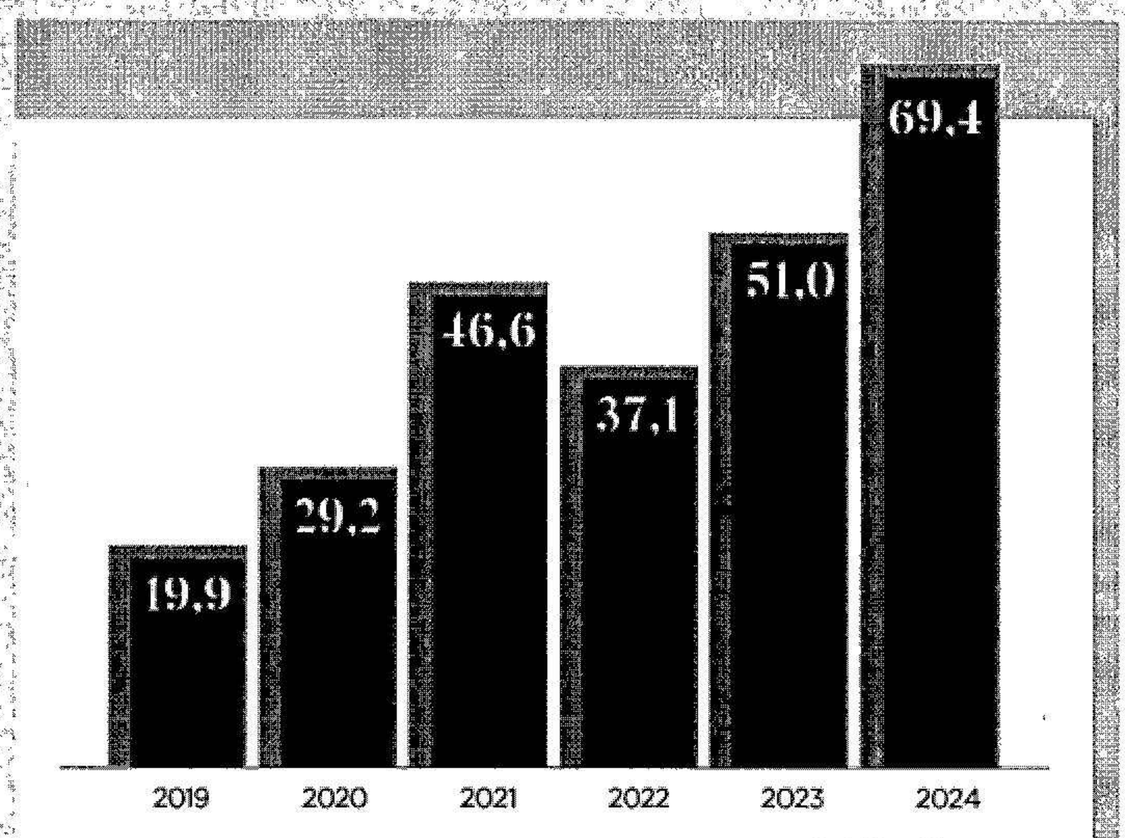
1,36 md kronor

Urval av nyetableringar och förvärv under året:

- Projekt Sprint – Aspira Partners
- Coeli Private Equity XV
- Projekt Inspire – Downing Development Capital
- Orminge – Coeli Real Estate
- Projekt Mario – Linx Equity
- Projekt Bravo – CG Equity

Kapital under förvaltning

69,4 md kronor

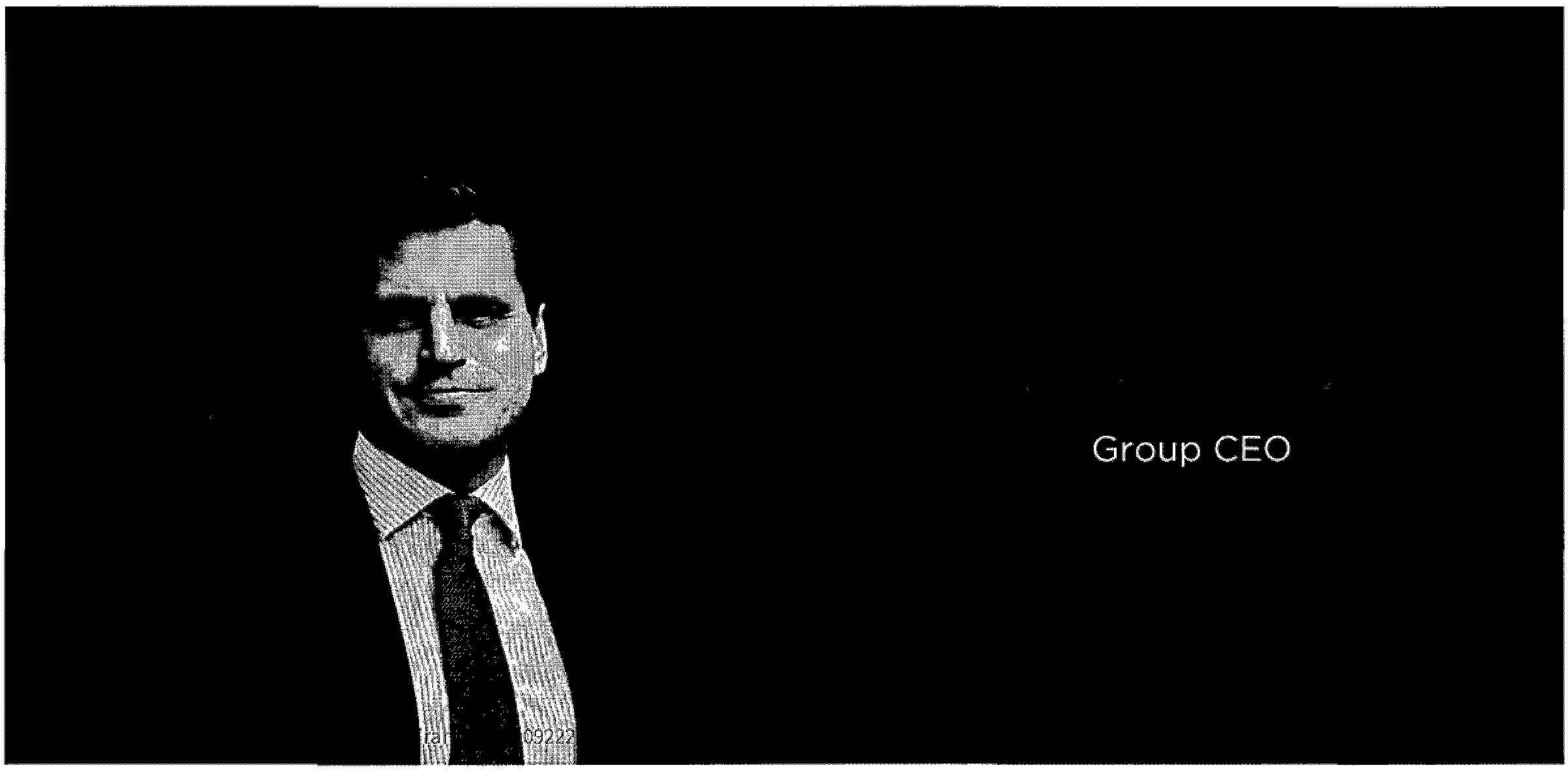


*I detta nyckeltal ingår resultat exklusive direkta investeringar, extraordinära poster, bokslutsdispositioner, skatter, räntor kopplade till RCF i Coeli Holding AB samt räntor kopplade till konvertibel i Coeli Holding AB, inklusive värdeförändringar av Carryaktier.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519141875

Ett år där Coeli nått flera viktiga milstolpar för att bredda och förstärka vår position som en ledande investeringsorganisation.



VD-ord

Bredare, starkare och tydligare

Under det gångna året har Coeli nått flera viktiga milstolpar för att bredda och förstärka vår position som en ledande investeringsorganisation. Vår tillväxt var drygt 35 procent, från 51 till 69 miljarder SEK, och drevs av en god utveckling i våra investeringar och ett ökat förtroende från våra investerare. Vi har investerat för framtiden, genomfört organisatoriska förändringar och inte minst adderat nya spetskompetenser för att bli bredare, starkare och tydligare för våra investerare.

Makroekonomiska utmaningar och stora rörelser

Vår omvärld bjöd på många makroekonomiska utmaningar och stora rörelser både i den geopolitiska och ekonomiska omvärlden. De finansiella marknaderna har ändå visat på styrka. Riskaptit och transaktionsaktiviteten inom Private Markets var dämpad vid årets inledning, men återhämtade sig successivt under året. Parallellt bevittnade vi en stark uppgång på globala börser vilket bidrog till ett förbättrat investerarsentiment.

Under 2024 ökade Coelikoncernens förvaltade kapital från 51 till 69 miljarder SEK, vilket är den största värdeökningen Coeli hittills har haft under ett enskilt år. Tillväxten på drygt 35 procent drevs av en god utveckling i våra investeringar samtidigt som vi fick ökat förtroende från både befintliga och nya investerare, varav några av världens mest välrenommerade institutionella investerare.

Några av våra investeringar inom Public Market Investments har utvecklats särskilt väl, där vår europeiska aktieförvaltning utmärker sig med en imponerande avkastning. Även våra strategier inom Frontier Markets Equities och Fixed Income har presterat betydligt bättre än marknaden i övrigt och överträffat våra högt ställda mål.

Inom Private Market Investments har många av våra bolag utvecklats starkt och trots ett relativt utmanande investerarsentiment har vi genomfört nya plattformsinvesteringar för cirka 1,4 miljarder SEK.

Förstärkt investeringsorganisation

För att fortsätta leverera marknadsledande avkastning över tid är det avgörande att vi attraherar och utvecklar exceptionella investeringsteam. 2024 var ett år då vi tog stora steg framåt för att stärka investeringsteamen och bredda vårt erbjudande. Flera nyckelrekryteringar har gjorts och nya team har skapats. Jag vill dels nämna lanseringen av vår nya fastighetsfond inom Public Market Investments tillsammans med Peter Norhammar, som har över 20 års erfarenhet av framgångsrik aktieförvaltning.

Inom Private Market Investments hade vi ett rekordår i antal nya investeringsteam. Vi välkomnade tre nya team inom Private Equity med tydligt fokus på small-, midcap- och buyout-strategier i Sverige, Norge och Storbritannien, vilket markerade ytterligare ett steg mot en bredare geografisk närvaro utanför Sverige. Under året har vi även förstärkt vår strategi i att vara majoritetsägare i GP/managementbolag – en strategisk förändring som kommer bidra till ökad kvalité i våra investeringar, linjerade incitament och större engagemang i våra investeringsteam samt ha en positiv påverkan på vår lönsamhet.

Under året genomförde vi sex nya plattformsinvesteringar och såg en hög aktivitet av tilläggsförvärv i befintliga bolag.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111876

VD-ord fortsättning

Stärkt fastighetsinvesteringsorganisation och lansering av Lending

Under 2024 stärkte vi även vår fastighetsinvesteringsorganisation genom rekryteringen av Henrik Olsson som ny Head of Real Estate Investments och har under året både förvärvat och sålt ett antal fastigheter med goda resultat.

Under året lanserade vi även vårt nya investeringsområde Lending genom etableringen av vårt kreditmarknadsbolag, vilket är en strategiskt viktig investering för Coelikoncernen. Vi genomförde våra första in- och utlåningar inom fastighetskrediter och värdepapperskrediter och är övertygade om att denna affär skapar stort värde för oss som investerare och för flera av våra kundgrupper. Lending-verksamheten ökar även våra repetitiva intäkter, vilket är en betydande tillväxtmöjlighet under kommande år.

Sammantaget har vår position som investeringsorganisation förstärkts på bredden, vilket skapar goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt och värdeskapande för våra investerare.

Nya aktieägare

I samband med etableringen av kreditmarknadsbolaget välkomnade vi för första gången nya externa aktieägare till Coelikoncernen. Efter ett stort investerarintresse hade vi förmånen att ta in personer med stark investerarbakgrund, som utöver sin investering tillför kompetens och nätverk. Jag är säker på att våra nya investerare kommer att bidra med nya värdefulla perspektiv på bolagets utveckling framåt.

Ytterligare ett strategiskt initiativ som vi tagit under året är att förstärka vår kundorganisation. Vi är glada för ett växande intresse och ett ökat antal kunder som ger oss förtroendet att förvalta deras kapital. För att säkerställa en god kundupplevelse i alla delar och möta den höga efterfrågan som vi har på våra investeringar och tjänster har vi under året vuxit med många nya medarbetare i vår kundorganisation. Med det så har vi vuxit från ca 20% till 40% i antal medarbetare som arbetar direkt mot våra kunder.

Tydlig riktning framåt

Sammanfattningsvis kan vi konstatera att 2024 var ett viktigt år för Coeli. Vi nådde en god tillväxt, vi har gjort ett stort antal nyckelrekryteringar, genomfört förändringar för att göra vår investeringsorganisation och vårt erbjudande spetsigare, mer konkurrenskraftiga och med högre kvalitet. I inledningen av 2025 står vi ännu starkare rustade än för ett år sedan.

Stora förändringar och ett högt tempo kan vara påfrestande för vilken organisation som helst. Jag har varit en del av koncernledningen under många år och tog steget upp till VD och koncernchef den 1 september 2024. Det engagemang för att utveckla vår verksamhet och organisation som jag sett nu och tidigare är inget annat än imponerande. Riktningen om vart vi ska är solklar för alla, trogna såväl som nytillkomna kollegor och medarbetare. Jag vill därför tacka er alla för den starka vilja och det engagemang som ni visar varje dag, i stort som smått.

Avslutningsvis vill jag också tacka våra investerare och kunder för det förtroende som ni ger oss. Vi arbetar varje dag för att leverera marknadsledande avkastning och säkerställa vårt värdeskapande till er.

Erik Bäckström
Group CEO, Coeli Group

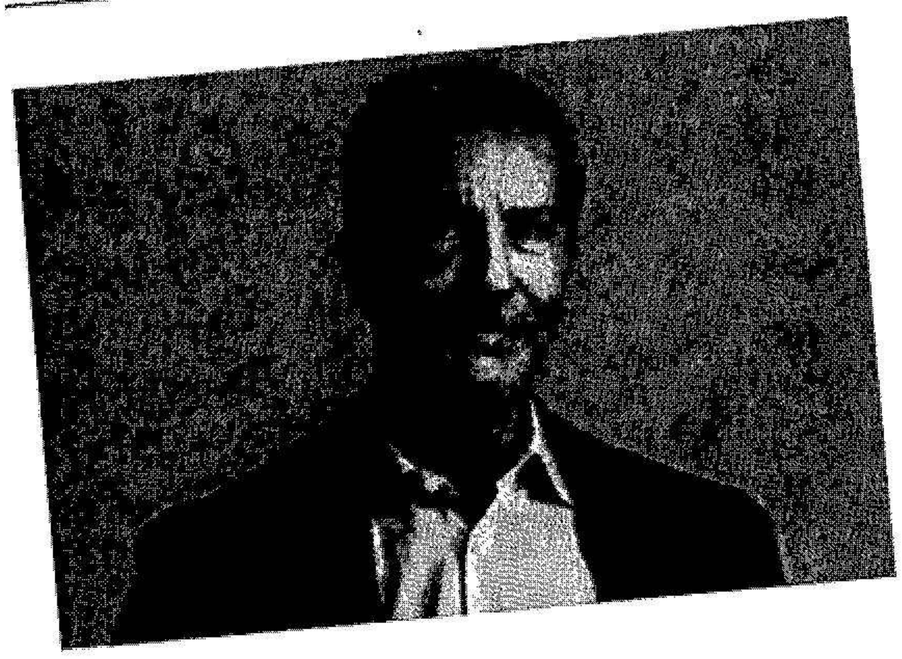
Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Nya nyckelpersoner under året



Henrik Olsson – Head of Real Estate Investments

Under 2024 rekryterades Henrik Olsson som ny chef för Coeli Real Estate och tog då även plats i Coelis koncernledning. Henrik har gedigen erfarenhet från fastighetsutveckling och fastighetsinvesteringar och kommer från Intea.



Magnus Lindquist – Board Member Coeli Holding & Chairman Coeli Private Equity Investment Committee

Under 2024 anslöt Magnus Lindquist som investerare i Coeli Holding. I samband med detta tog han plats i bolagets styrelse och utsågs till ordförande för Coelis Investeringskommitté för Private Equity. Magnus har en gedigen erfarenhet av att bygga företag, genomföra framgångsrika investeringar och driva transformation inom flera branscher och bolag inom den finansiella sektorn.



Ola Arvidsson – Head of Wealth Management

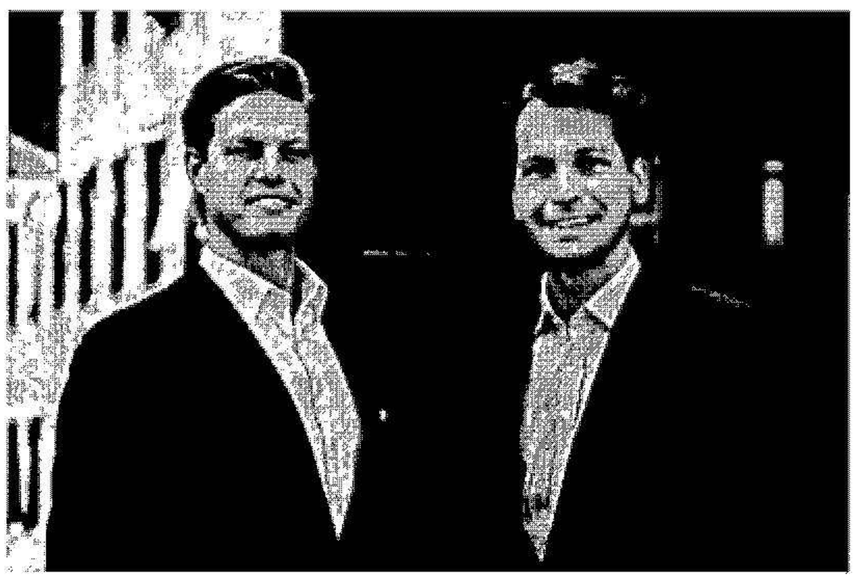
Ola Arvidsson tillträdde som ny chef för Coeli Wealth Management den 23 september 2024 och tog då även plats i Coelis koncernledning.

Ola har en gedigen bakgrund inom rådgivning och kapitalförvaltning på flera ledande banker och Wealth Management-bolag i Sverige och USA, senast från Formue som vVD, en mycket värdefull förstärkning till rådgivningsverksamheten på Coeli.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111877

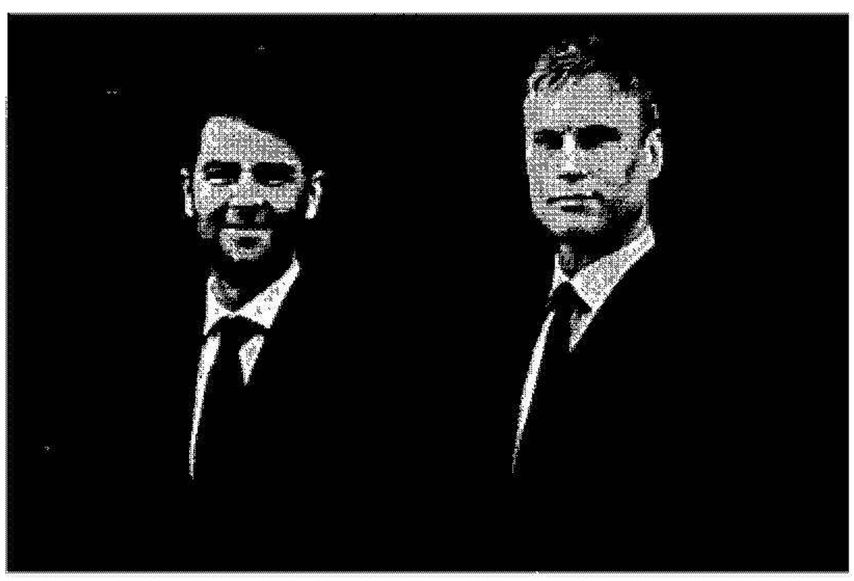
Urval av nya investeringsteam



Coeli Linx Advisory AB – Private Equity

Coeli Linx Advisory AB leds av Sindre Lombnes och Tor Halbesma, som båda har gedigen erfarenhet från tidigare tillväxtresor och branschkonsolideringar i Skandinavien.

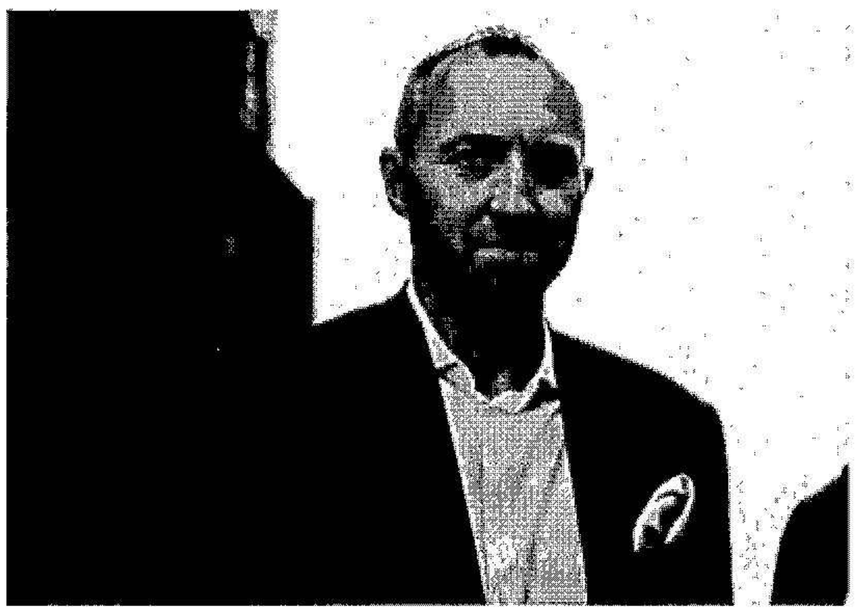
Teamet anslöt till Coeli under våren 2024 och fokuserar på att utveckla och skala upp mindre, privatägda, lönsamma bolag inom tjänste-, konsument- och tekniksektorerna i Norge.



Coeli CG Advisory AB – Private Equity

Coeli CG Advisory AB leds av Carl Robin Kirchmann och Gustav Glans, som har gedigen erfarenhet av internationell mid cap Private Equity och mid market M&A.

Teamet anslöt till Coeli under andra halvåret 2024 och fokuserar på konsolidering av verksamheter inom teknologi, industri och service samt hälso- och sjukvård.

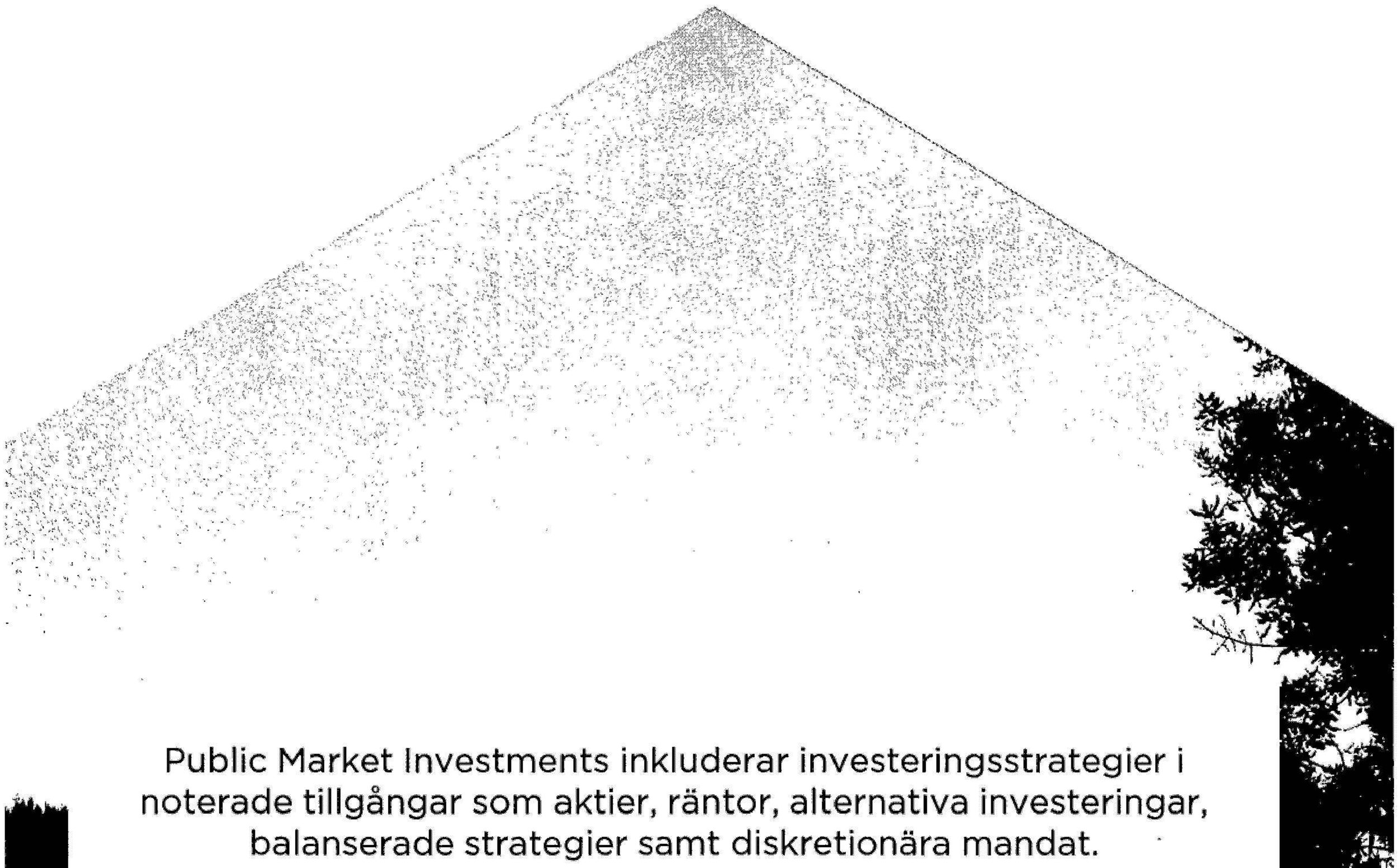


Coeli Norhammar Property, Public Markets

Under 2024 lanserades fastighetsfonden Coeli Norhammar Property L/S inom Public Market Investments. Med över 20 års erfarenhet av framgångsrik förvaltning av fastighetsfonder och en välbeprövad investeringsprocess, är Peter en värdefull förstärkning till Coeligruppens investeringserbjudande. Coeli Norhammar Property L/S är en alternativ investeringsfond som erbjuds exklusivt till Coelis kunder.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Public Market Investments



Public Market Investments inkluderar investeringsstrategier i noterade tillgångar som aktier, räntor, alternativa investeringar, balanserade strategier samt diskretionära mandat.

8
Team

14
Strategier

Denna information är avsedd som marknadsföring.
Fondens prospekt, faktablad och årsberättelse finns att tillgå på coeli.se och rekommenderas att läsas innan beslut att investera i den aktuella fonden. Prospektet och årsberättelsen finns på engelska och fondens faktablad finns bland annat på svenska och engelska. En sammanfattning av dina rättigheter som investerare i fonden finns tillgängligt på https://coeli.se/finansiell-och-legal-information/. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i fonder kan både öka och minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.

20250519111878

Trots orosmoln nådde den amerikanska börsen nya rekordnivåer, där AI-sektorn och de största teknologibolagen fortsatte att driva utvecklingen.



Head of Public Market
Investments & CIO

Marknaden

Första kvartalet

Stark start men stigande räntor dämpar uppgången

Efter ett kraftigt rally i slutet av föregående år inleddes 2024 med ökad volatilitet och stigande räntor. Centralbankerna signalerade en mer försiktig hållning än marknadens förväntningar, vilket påverkade räntekänsliga tillgångar negativt. Småbolag utvecklades svagare än större bolag, medan de amerikanska börserna ledda av "Magnificent 7" noterade nya rekordnivåer.

Kvartalsrapporterna för fjärde kvartalet 2023 överträffade förväntningarna, med särskilt starka resultat från NVIDIA som fortsatte att dra nytta av AI-boomen. Trots en överraskande hög amerikansk inflation och justerade tillväxtprognoser för Europa och USA hölls riskaptiten uppe. I Sverige och Europa fortsatte inflationen att falla, och Riksbanken överraskade genom att signalera en möjlig räntesänkning redan i maj. Schweiz var först ut med att sänka styrräntan i mars.

Andra kvartalet

Ökad volatilitet och geopolitiska osäkerheter

Efter en stark inledning på året präglades det andra kvartalet av mer varierad marknadsutveckling. Den amerikanska ekonomin fortsatte att överraska positivt, vilket ledde till minskade förväntningar på räntesänkningar och stigande långräntor. Småbolag och tillväxtaktier utvecklades svagt i denna miljö. I maj var marknaderna relativt stabila, men kvartalsrapporterna mottogs svalt av investerarna.

Inflationstakten började stabiliseras, och tidiga tecken på konjunkturell avmattning noterades i USA, medan Europa och Sverige fortsatte sin återhämtning. Valresultatet i Europaparlamentet och nyvalet i Frankrike skapade osäkerhet, vilket bidrog till fallande börser i Europa i juni. Trots dessa orosmoln nådde den amerikanska börsen nya rekordnivåer, där AI-sektorn och de största teknologibolagen fortsatte att driva utvecklingen.

Tredje kvartalet

Försämrad marknadsbredd och ekonomisk avmattning

Det tredje kvartalet präglades av volatilitet och sektorrotationer. Den amerikanska börsen fortsatte att överprestera gentemot Europa, men dollarförsvagningen dämpade avkastningen för svenska investerare. Uppgången drevs huvudsakligen av ett fåtal stora teknikbolag, medan marknadsbredden var låg. I Europa påverkades marknaderna negativt av politisk osäkerhet, särskilt i Frankrike, där valrelaterade händelser bidrog till att radera årets börsuppgång.

Spridningen mellan tyska och franska statsobligationer ökade till den högsta nivån sedan 2017, vilket speglade ökad investeraroro. Samtidigt började effekterna av en stram penningpolitik bli allt tydligare i USA, med signaler om en inbromsning i ekonomin. Trots detta fanns inga tecken på en kraftig recession, utan snarare en period av stagnation.

Fjärde kvartalet

Politisk påverkan och fortsatt styrka i USA

Det sista kvartalet dominerades av marknadens reaktion på Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet och republikansk majoritet i kongressen. Investerarna tolkade den väntade politiken som tillväxtvänlig, vilket ledde till stora kapitalflöden in i amerikanska aktier och en kraftig överavkastning för S&P 500 och Nasdaq. Teknik- och konsumtionssektorn var kvartalets vinnare, medan råvaror och hälsovård utvecklades svagare.

Den amerikanska dollarn stärktes och långräntorna steg kraftigt under december, vilket pressade räntekänsliga tillgångar. Samtidigt fortsatte centralbankerna, inklusive Fed, ECB och Riksbanken, att sänka räntorna med totalt 0,5 procent under kvartalet, vilket skapade förutsättningar för en stabilare ränteutveckling framöver.

Erik Lundkvist, Head of Private Market Investments & CIO

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111879

Utvalda händelser

Public Market Investments

En ny fondstrategi och ett uppdaterat ränteerbjudande

Under 2024 har Coeli lanserat en ny fond – Coeli Norhammar Property L/S Fund som fokuserar på noterade fastighetsbolag. Därtill har gruppen lanserat ett förstärkt ränteerbjudande för att skapa ännu bättre förutsättningar att generera stark avkastning och attrahera kapital.

Coeli Norhammar Property L/S Fund

Med Peter Norhammar som förvaltare startade Coeli fonden Coeli Norhammar Property L/S Fund under 2024, tillsammans med NRP Anaxo Management A/S. Det är en aktivt förvaltad aktiehedgefond som investerar i nordiska fastighetsaktier som även har inslag av exponering mot övriga Europa.

Fonden förvaltas av fastighetsexperten Peter Norhammar som i över 20 år framgångsrikt har förvaltat fastighetsfonder med en välbeprövad investeringsprocess. Coeli Norhammar Property L/S Fund är en alternativ investeringsfond som exklusivt erbjuds till Coelis kunder.

Coeli Fixed Income

Under 2024 har Coeli lanserat Coeli Fixed Income och samlar Coelis kredit- och ränteerbjudande i ett gemensamt förvaltarteam. Maciej Woznica leder teamet, tillsammans med Gustav Fransson och Lars Krabbe som seniora portföljförvaltare.

Innan lanseringen av vår Frontier Fixed Income-strategi byggde Maciej framgångsrikt upp två högränte- och kreditinvesteringsteam hos Sparinvest och Nordea – fonder som än idag rankas bland de främsta i sina kategorier.

Grunden för denna satsning är två produkter med en mycket stark avkastningshistorik – Coeli Frontier Markets Fixed Income och Coeli Nordic Investment Grade.

Mot slutet av året genomfördes även en förändring av inriktningen för Nordisk Företagsobligationsfond som bytte namn till High Yield Opportunities.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Coelis fonder – Public Market Investments

Aktiefonder och alternativa investeringsfonder

Coeli Circulus Micro & Small Cap
En Impactstrategi som fokuserar på globala mikro- och småbolag som bidrar till de 17 globala målen för hållbar utveckling.

Start: 2022 – Risknivå: 4

Coeli Renewable Opportunities
En Equity long/short hedgefond som fokuserar på investeringar inom förnybar energi med fokus på Nordamerika och Västeuropa.

Start: 2023 – Risknivå: 5

Coeli Circulus America Micro & Small Cap
En Impactstrategi som fokuserar på nordamerikanska mikro- och småbolag som bidrar till de 17 globala målen för hållbar utveckling.

Start: 2023 – Risknivå: 5

Coeli Norhammar Property L/S Fund
En koncentrerad aktiefond där fokus på investeringarna är noterade nordiska fastighetsbolag.

Start: 2024 – Risknivå: 5

Coeli European
En koncentrerad aktieportfölj med fokus på små- och medelstora europeiska bolag.

Start: 2018 – Risknivå: 5

Coeli Frontier Markets
En koncentrerad aktiefond med exponering mot gränsmarknader som omfattar omkring 120 länder.

Start: 2014 – Risknivå: 5

BMC Global Select
Tidigare namn: Coeli Global Select

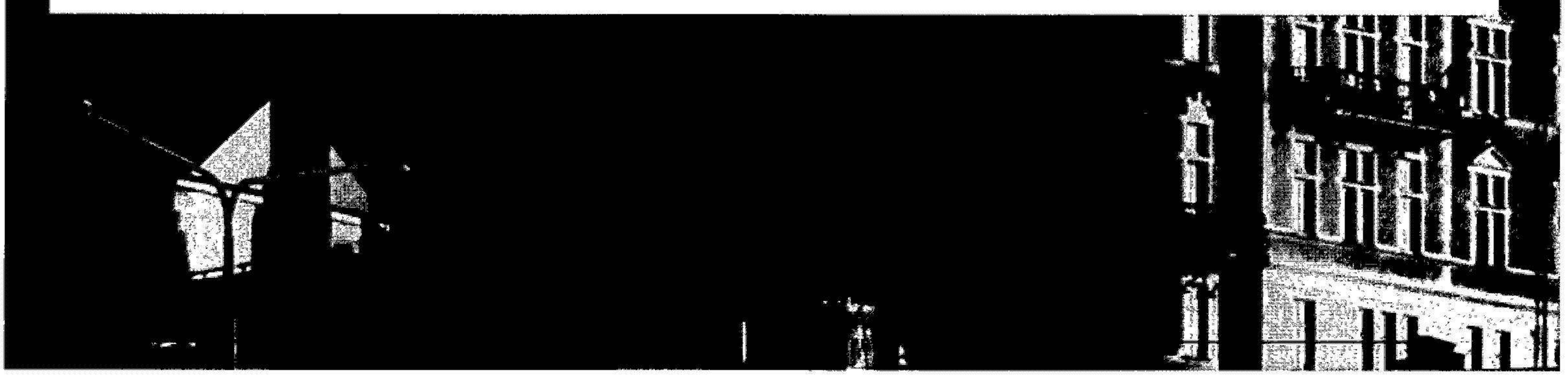
En koncentrerad aktiefond med fokus på globala kvalitetsbolag.

Start: 2014 – Risknivå: 4

BMC Global Small Cap Select
Tidigare namn: Coeli Global Small Cap Select

En koncentrerad aktiefond med fokus på globala kvalitativa småbolag.

Start: 2022 – Risknivå: 4



20250519|1880

Coelis fonder – Public Market Investments

Räntefonder

Coeli Frontier Markets Fixed Income
En räntefond med fokus på stats- och företagsobligationer i globala gränsmarknader.

Start: 2021 – Risknivå: 4

Coeli High Yield Opportunities
En räntefond som primärt investerar i nordiska penningmarknadsinstrument och företagsobligationer.

Start: 2010 – Risknivå: 2

Coeli Nordic Investment Grade
En räntefond som investerar i obligationer med höga kreditbetyg och i högavkastande obligationer.

Start: 2014 – Risknivå: 3

Strategifonder

Coeli Balanserad
En aktiv blandfond som huvudsakligen investerar direkt i nordiska och globala räntor och aktier.

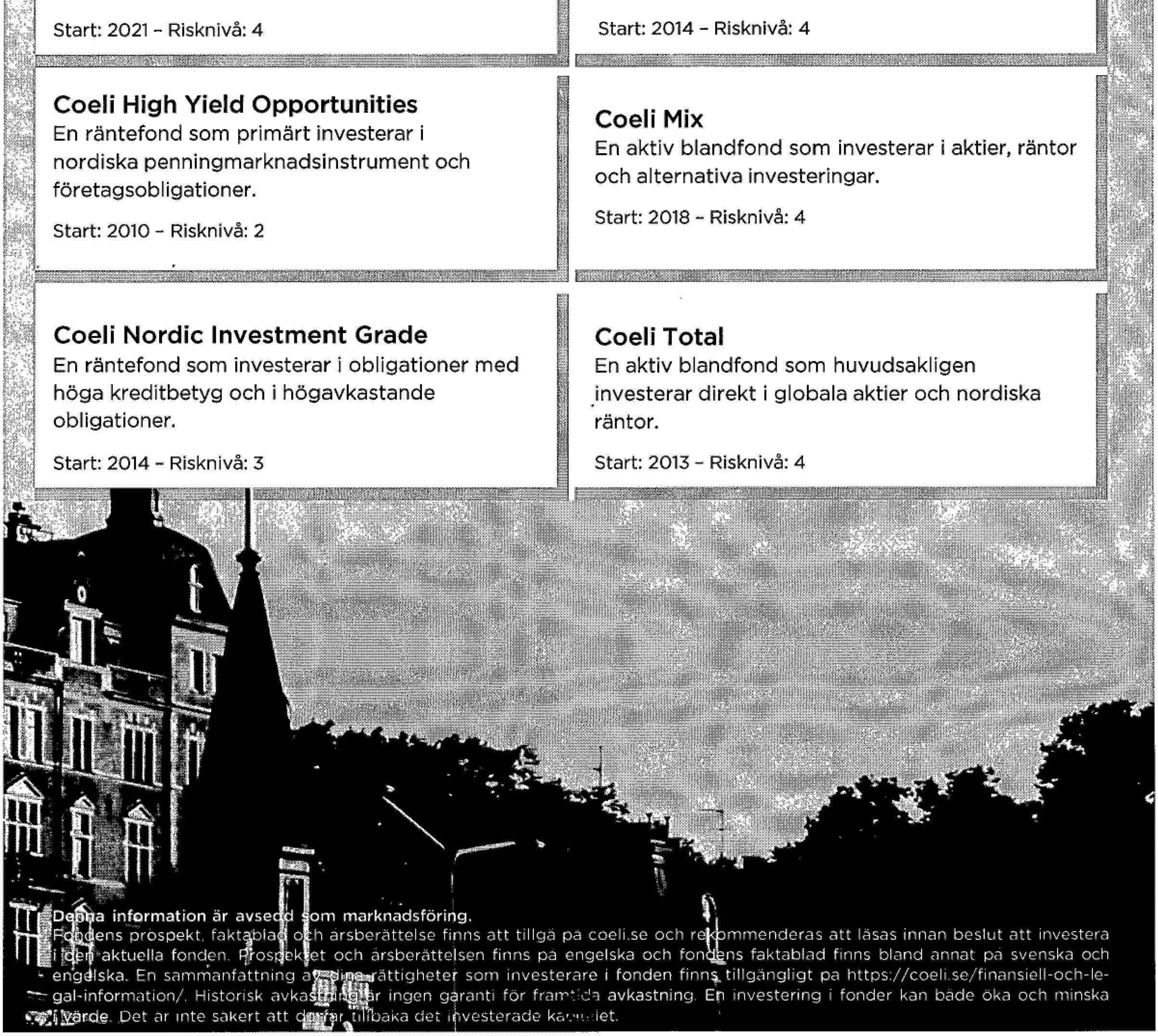
Start: 2014 – Risknivå: 4

Coeli Mix
En aktiv blandfond som investerar i aktier, räntor och alternativa investeringar.

Start: 2018 – Risknivå: 4

Coeli Total
En aktiv blandfond som huvudsakligen investerar direkt i globala aktier och nordiska räntor.

Start: 2013 – Risknivå: 4



Denna information är avsedd som marknadsföring.
Fondens prospekt, faktablad och årsberättelse finns att tillgå på coeli.se och rekommenderas att läsas innan beslut att investera i den aktuella fonden. Prospektet och årsberättelsen finns på engelska och fondens faktablad finns bland annat på svenska och engelska. En sammanfattning av dina rättigheter som investerare i fonden finns tillgängligt på https://coeli.se/finansiell-och-legal-information/. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i fonder kan både öka och minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.

Private Market Investments



Private Market Investments inkluderar Private Equity och Real Estate.

Coeli har investerat i Private Markets sedan 2006 och är övertygade om att Private Equity- och fastighetsinvesteringar gör värdefull skillnad i en långsiktig investeringsportfölj. Genom att vara aktiva ägare kan vi tydligt påverka bolagens utveckling och vårt fotavtryck i marknaden.

10
Investeringsteam

17
bolag

Denna information är avsedd som marknadsföring.
Fondens prospekt, faktablad och årsberättelse finns att tillga pa coeli.se och rekommenderas att inspektionen före beslut att investera i den aktuella fonden. Prospektet och årsberättelsen finns pa engelska och fondens fakta finns bland annat pa svenska och engelska. En sammanfattning av dina rättigheter som investerare i fonden finns tillgänglig pa bolaget. coeli.se/finansiell-och-legal-information/. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i fonden kan både öka och minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.

20250519114881

Utvalda händelser

Private Market Investments

Investeringar i en avvaktande marknad

Trots ett fortsatt avvaktande transaktionsklimat under 2024 fanns det flera ljuspunkter, och Coeli fortsatte att vara aktiva med nya investeringar och tilläggsförvärv inom både Private Equity och Real Estate. Genom vårt omfattande nätverk, våra kunder och Coelis investmentbolag har vi under året genomfört nya investeringar för totalt 1,34 miljarder kronor.

Nya investeringar och etableringar 2024:

- Projekt Sprint – Aspira Partners
- Coeli Private Equity XV
- Projekt Inspire – Downing Development Capital
- Orminge – Coeli Real Estate
- Projekt Mario – Coeli Linx Advisory
- Projekt Bravo – Coeli CG Equity

Stärkt organisation genom strategiska rekryteringar

Under 2024 har vi stärkt organisationen genom rekrytering av ny senior kompetens och utökningar av våra investeringsteam inom Private Markets, inklusive flera investment professionals, sourcing-team och en utökad investeringskommitté.

Inom fastighetssegmentet har vi bland annat rekryterat Henrik Olsson som Head of Real Estate Investments.

Henrik har en gedigen erfarenhet inom fastighetsutveckling och har snabbt haft en betydande påverkan på både befintliga och nya investeringar och bidrar till att ytterligare utveckla Coelis fastighetsstrategi.

Inom Private Equity har vi attraherat flera nya investeringsteam – bland annat CG Equity och Linx Equity som båda är erfarna inom buyout-segmentet.

Med dessa förstärkningar stärker vi Coelis position som en ledande investeringsorganisation och säkerställer fortsatt hög kvalitet i de investeringar vi genomför och erbjuder till våra kunder.

Ett växande ekosystem av investerare och entreprenörer

Under 2024 har vi expanderat vårt nätverk av investerare, branschexperter, bolag och entreprenörer vilket ytterligare har stärkt vårt ekosystem för investeringar inom både fastighetssektorn och Private Equity-marknaden.

Genom att samla expertis, kapital och industriell erfarenhet skapar vi fortsatt starka förutsättningar för framgångsrika investeringar och långsiktigt värdeskapande för våra investerare.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Urval av investeringar – Private Equity

Generate Group

Verksamhetsdrivande 'Buy-and-Build'-bolag inom skräddarsydda applikationer på mjukvarumarknaden.

Teqt Group

Verksamhetsdrivande 'Buy & Build'-bolag med fokus på takinstallations- och servicebolag.

Qflow Group

Verksamhetsdrivande 'Buy & Build'-bolag som utmanar teknikkonsult-marknaden inom bygg- och anläggningssektorn.

byWiT

Ett onoterat investmentbolag med fokus på digitala tillväxtbolag.

Absolute Unlisted

Investeringar i onoterade bolag i en pre-IPO fas med fokus på Sverige och USA.

Sprint Intressenter

Verksamhetsdrivande 'Buy-and-Build'-bolag inom nischad vertikal mjukvara.

Coeli Private Equity AB

Ett börsnoterat investmentbolag som investerar i nordisk Private Equity.

Sordin AB

En svensk ledande leverantör av högpresterande hörselskydds-utrustning ("HPD").

WTR Group

Verksamhetsdrivande 'Buy-and-Build'-bolag inom vatten- och avloppsmarknaden.

Inspire Intressenter

Verksamhetsdrivande 'Buy-and-Build'-bolag inom specialistvårdhem i England.

Mario Intressenter

Verksamhetsdrivande 'Buy-and-Build'-bolag inom VVS-marknaden i Norge.

Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

20250519111882

Utvalda investeringar 2024

Private Equity Investments



Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.
Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Utvalda investeringar 2024

Private Equity Investments



Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.
Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Urval av investeringar – Private Market Real Estate

20250519111883

Fastighetsaktiebolaget Trappan

Ett fastighetsbolag med fokus på förvärv av förvaltningsfastigheter utanför svenska storstäder.

Coeli Holding Fastighet II

Ett fastighetsbolag som investerar i lätt industri där det finns bostads-utvecklingsmöjligheter och projekt.

Entita Fastigheter

Ett fastighetsbolag som investerar i lager, logistik och lätt industri i Sverige – söder om Gävle och Karlstad.

Orminge Fastighets Holding AB

Ett fastighetsbolag som äger och förvaltar fastighet i Nacka med färdig detaljplan för bostäder.

Coeli Fastighet I AB

Ett fastighetsbolag som investerar i lätt industri där det finns bostadsutvecklings-möjligheter.

Coeli Fastighet II AB

Ett fastighetsbolag som investerar i lätt industri där det finns bostadsutvecklings-möjligheter.

Gladsheim Fastigheter

Ett fastighetsbolag med fokus på hyresbostäder i svenska orter och tillväxtregioner.

Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Utvalda investeringar 2024

Real Estate Investments



Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

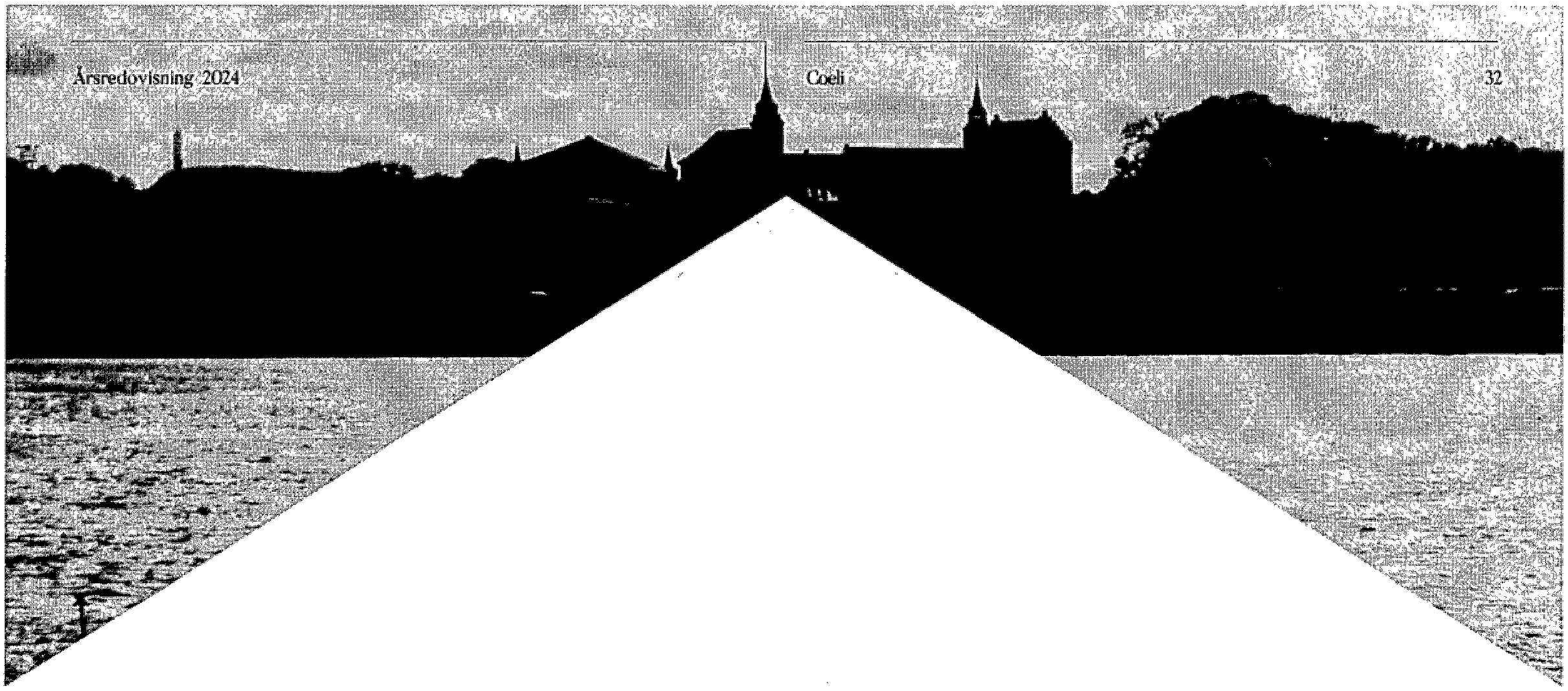
20250519111884

Lending



Lending möjliggör värdeskapande investeringar genom fastighetskrediter, värdepapperskrediter samt rörelsekrediter.

Coelis Lending-verksamhet lanserades under 2024 och syftar till att bidra till god utveckling på långsiktiga investeringar.



Långsiktigt värdeskapande med en erfaren finansieringspartner

Värdepapperskrediter

- Kundanpassad finansiering där investeringsportföljen fungerar som säkerhet för krediten
- Lån kan tas mot både noterade och onoterade värdepapper
- Individuella räntenivåer baserade på diversifiering och likviditet

Fastighetskrediter

- Fastighetskrediter till företag och fastighetsprojekt som har ett finansieringsbehov om 10 – 200 miljoner kronor
- Räntenivåer utifrån en helhetsbedömning av projekt, motpart, löptid och säkerhet

Rörelsekrediter

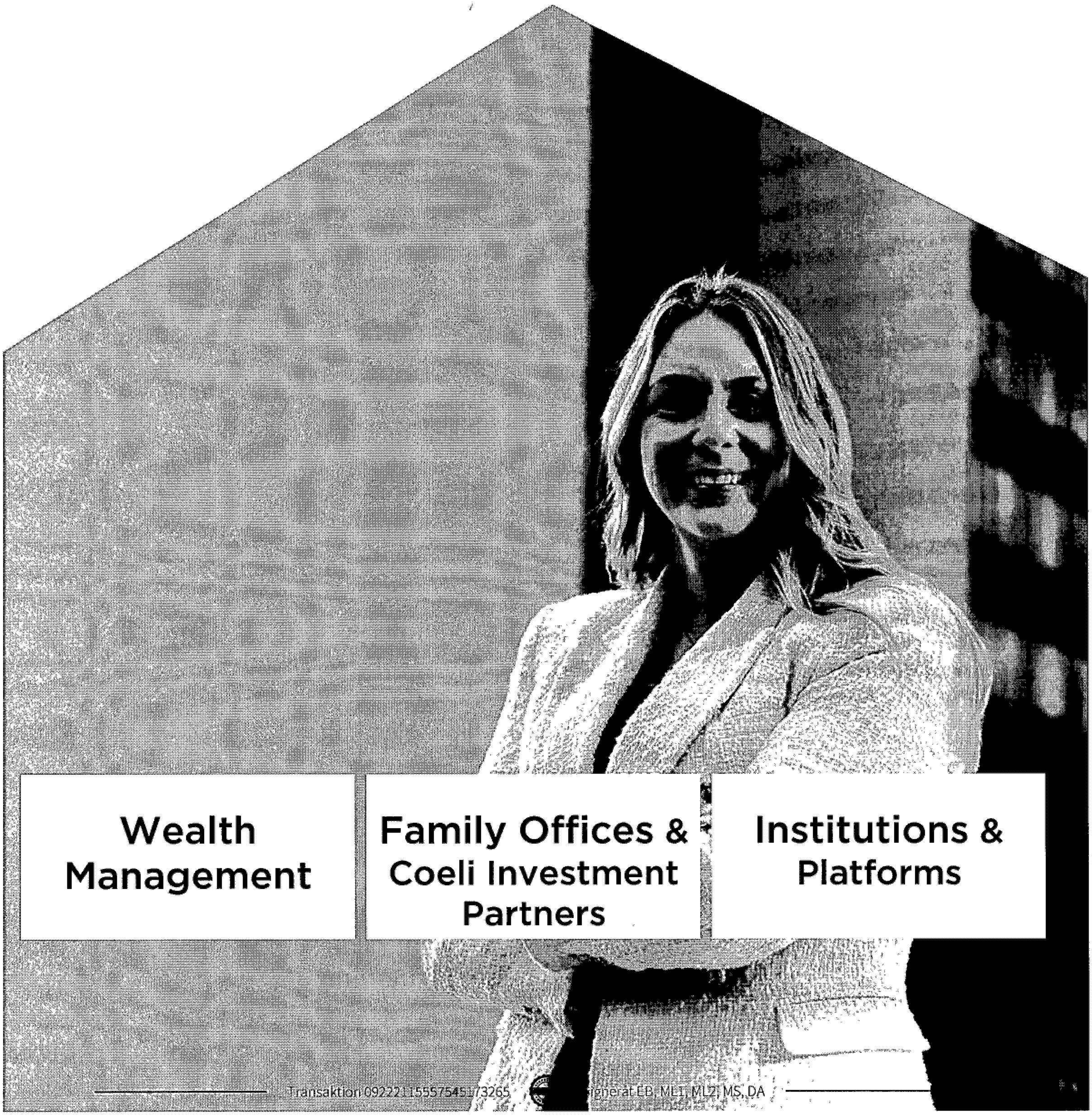
- Krediter med kortare löptid som kan användas för finansiering av rörelsekapitalbehov, eller som brygglån för att finansiera kapitalbehov inför kapitalanskaffning
- Pant genom företags-inteckningar alternativt genom borgensförbindelser

Denna information är avsedd som marknadsföring.
Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111885

Clients

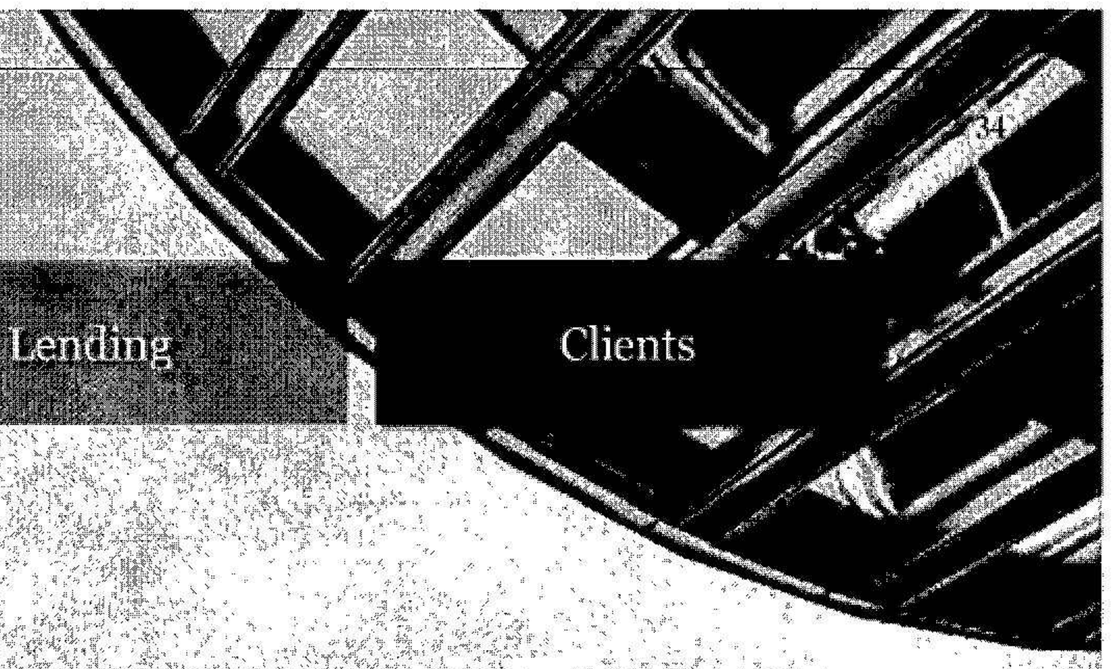


Wealth Management

Family Offices & Coeli Investment Partners

Institutions & Platforms

Transaktion 09222115557545117/3265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA



Public Market Investment | Private Market Investments | Lending | Clients

Utvalda händelser

Clients

Fortsatt tillväxt och stärkt kundfokus
Under 2024 tog vi betydande steg inom vår kundorganisation och stärkte vår närvaro inom samtliga kundsegment: Institutions, Wealth Management och Family Offices. Genom strategiska initiativ och ett ökat fokus på kunder och konkurrenskraftiga investeringar har vi skapat förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling.

Stärkt distribution och djupare kundrelationer
Under året utökade vi vårt team med fler engagerade medarbetare, vars främsta uppdrag är att möta våra kunder dagligen och säkerställa att varje individ och företag får rätt typ av investeringar, rådgivning och kapitalförvaltning. Vi ser mycket positivt på den kompetens som Coeli har attraherat från flera ledande branschkollegor, vilket ytterligare bekräftar styrkan i vårt kunderbjudande och vår marknadsposition.

Tillväxt inom samtliga kundsegment
2024 var ett starkt tillväxtår där vi såg en betydande ökning av nya kunder inom samtliga segment. Denna kundtillströmning, i kombination med den positiva utvecklingen av våra investeringar, bidrog till tillväxten i förvaltat kapital på 35% under året. Vi ser denna utveckling som ett kvitto på vårt långsiktiga arbete med att skapa värde för våra kunder och ytterligare stärka Coelis position på marknaden.

Några av höjdpunkterna under året var dels vår nylansering av en utökad portföljanalys mot institutionella investerare som resulterade i inflöden i flera av våra strategier. Vi tog även stora kliv in i flera stora Wealth Manager:s diskretionära portföljförvaltning, och fick nya miljardinvesteringar från välrenommerade institutionella investerare.

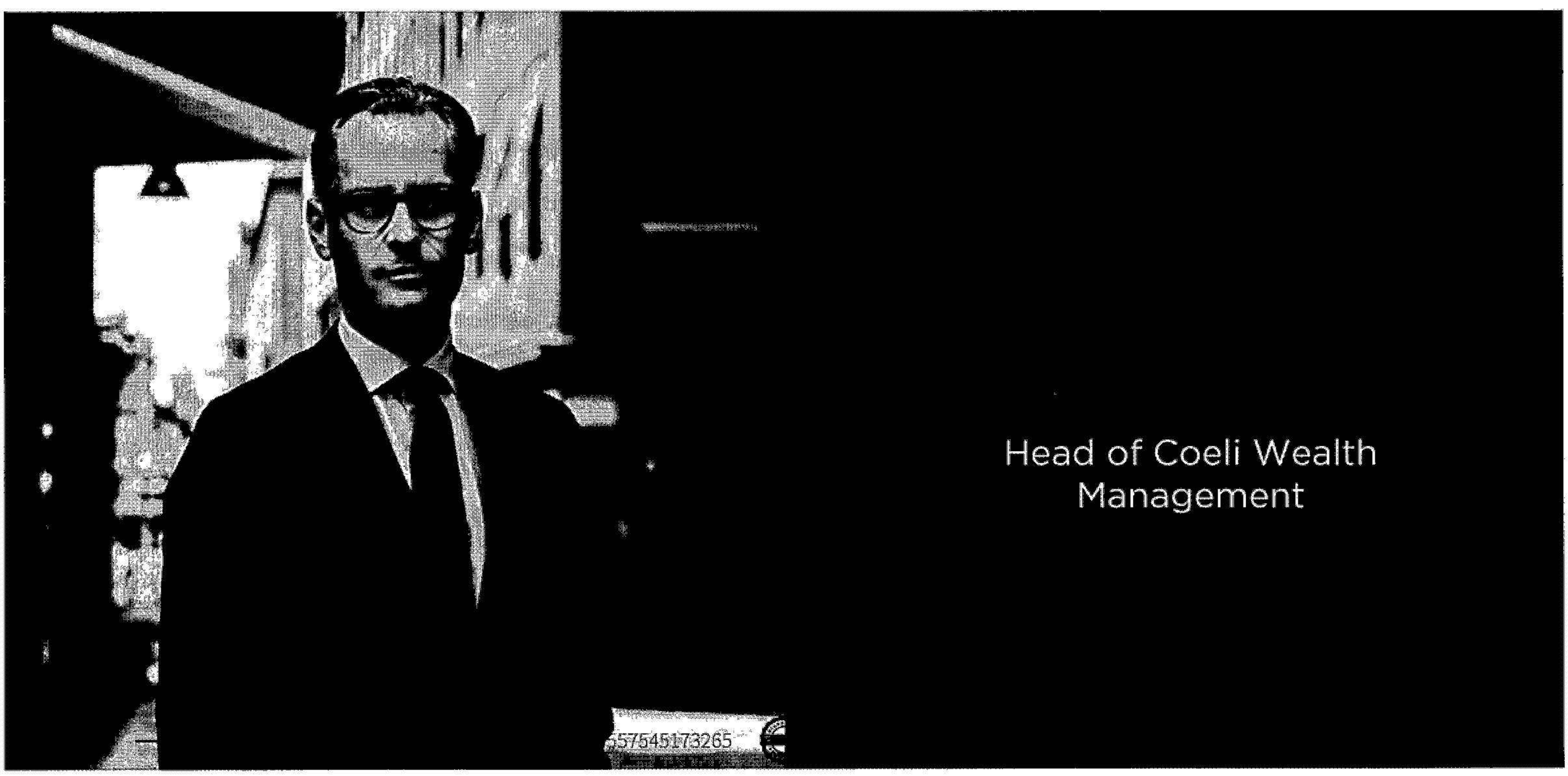
Under året utökade vi även Coeli Investment Partners, vårt professionella investerarnätverk, med många nya 'Ultra High Net Worth' individer och företag. Idag har nätverket cirka 800 medlemmar och är ett av Nordens största investerarnätverk för just UHNW som ges exklusiv tillgång till Coelis investeringserbjudande.

Slutligen mottog vi flera globala priser för vår förvaltning och kunderbjudande – en extern bekräftelse på att det vi gör skapar värden för våra kunder och har ett av marknadens bästa investeringserbjudande.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519141886

Vi fokuserar på en allokering med förutsättningar att skapa en så hög riskjusterad avkastning som möjligt, anpassad för varje kunds unika behovsbild.



Hållbarhet

Coeli – en ledande investeringsorganisation

Inom våra ledande investeringsteam identifierar vi möjligheter där andra inte ser dem. I vårt arbete ingår hållbarhetsfrågor som en del av den långsiktiga värderingen – inte som ett separat krav. Det innebär att vi ställer frågor om motståndskraft, styrning och faktisk påverkan på samhället redan i ett due diligence-skede. På så sätt blir hållbarhet inte en etikett, utan en förutsättning för att nå marknadsledande avkastning.

När vi investerar vårt eget kapital via Coelis investmentbolag gör vi det med samma förutsättningar som våra kunder: en öppen dialog om risk, avkastning och ansvar. Vår roll som aktiva ägare handlar om att stödja bolagen i att navigera komplexa utmaningar – till exempel genom att integrera hållbarhetsdata i rapporteringen eller utveckla incitament som främjar långsiktighet. Det är en enkel ansats: vi är övertygade om att bra styrning och hållbarhet går hand i hand med finansiell framgång.

Vårt nätverk, som växt fram över 30 år, är en plattform för kunskapsdelning och samarbete. Här möts kapital, kompetens och idéer. Genom att sammanlänka olika aktörer underlättar vi inte bara affärer, utan även utbyte av erfarenheter kring exempelvis hållbarhetsintegration. Ingen har alla svar, men tillsammans kan vi testa, lära och utvecklas.

Under 2024 har vårt arbete med hållbarhet tagit utgångspunkt i vårt uppdrag

1) Extraordinära investeringsteam

Genom att fortsätta samarbeta med våra investeringsteam och förvaltare har vi definierat nyckeltal som kopplar hållbarhetsfrågor direkt till risk och avkastning. Detta innebär inte bara att vi ställer fler frågor, utan att vi använder svaren för att fatta bättre beslut.

2) Göra framgångsrika investeringar tillgängliga för alla

Transparens är en förutsättning för tillgänglighet. Därför har vi börjat arbetet med att standardisera vår rapportering av hållbarhetspåverkan i portföljerna. Alla kunder har nu tillgång till mer detaljerat informationsunderlag.

3) Aktiva ägare med ett ekosystem för värdeskapande

Vårt ekosystems styrka bygger på mångfalden av aktörer – från den privata entreprenören till den stora institutionen.

Under året har vi fortsatt bygga forum och nätverk där dessa grupper kan utbyta erfarenheter om hur hållbarhet integreras i praktiken. Samtidigt är vi medvetna om att detta är ett långsiktigt arbete – och att vi fortfarande bara har börjat.

4) Dela med oss av innovation, förbättring, kunskap och insikter

Vår roll som kunskapsförmedlare tar många former: från forum som Coeli Förvaltargrill till samarbeten med akademin. Genom att vara aktiva i nätverk som Global Impact Investor Network deltar vi också i branschens utveckling.



aktion 9222[illegible]265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519 1837

Finansiell redovisning

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Årsredovisning

COELI HOLDING AB, ORG NR 556790-3199

Styrelsen och den verkställande direktören för Coeli Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2024. Om inget annat anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

Förvaltningsberättelse

FEMÅRSÖVERSIKT

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.	2024	2023	2022	2021	2020
Provisionsintäkter	587 007	470 062	433 015	536 318	325 699
Rörelseresultat	4 434	-276 268	-38 556	750 914	287 628
Räntenetto	-34 195	-3 147	-4 780	-5 081	-2 387
Balansomslutning	1 860 808	1 063 265	1 391 674	1 537 720	749 528
Antal anställda vid utgången av året	177	144	136	97	87
Soliditet*	39%	48%	61%	67%	54%
Avkastning på totalt kapital**	0%	-26%	-3%	49%	38%

* Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

** Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till balansomslutningen

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli är en finansiell företagsgrupp som rapporterar till Finansinspektionen (Coeli-gruppen). I den konsoliderade situationen ingår förutom moderbolaget Coeli Holding AB, dotterbolag Coeli Asset Management AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Investment Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Shared Services AB, Coeli Investment Holding AB, Coeli Asset Management S.A, Coeli Finance AB, Coeli Circulus AB (51%), Coeli European AB (56%) Coeli Frontier Markets AB (51%) och Brock Milton Capital AB (48%).

Coelikoncernen är genom dotterbolag auktoriserad AIF-förvaltare och bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappers- och alternativa investeringsfonder samt utför diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning. Dessa alternativa investeringfonder 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. Utöver detta erbjuder Coeli genom Coeli Finance AB finansieringsverksamhet inom fastighets-, värdepappers- och rörelsekrediter.

Koncernen har genom dotterbolag bla. följande tillstånd:

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Coeli har under sina första 30 år byggt en stark position i Sverige och har som målsättning att bli Nordens ledande finanshus. Att Coeli nu breddat sitt erbjudande ytterligare genom kreditgivning gör att Coeli kommer kunna ha ett ännu mer komplett erbjudande till sina målgrupper. Detta är ett viktigt steg i Coelis femårsplan till att vara den främsta helhetsleverantören gentemot prioriterade målgrupper.

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.), CNI Nordic 5 AB (publ.), Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XI AB och Coeli Private Equity XV AB.

20250519111888

Förvaltningsberättelse

Coeli förvaltade, i egenskap av portföljförvaltare, följande fonder med hemvist i Luxemburg; Coeli SICAV II med underfonderna European, European Opportunities, Renewable Opportunities och Global Opportunities, Coeli SICAV I med underfonderna Frontier Markets Fund, Frontier Markets Fixed Income Fund, Likviditetstrategi (bytte namn 14 juli 2024 till Nordic Investment Grade), Nordic Corporate Bond Fund, Total, Mix, Balanced, Circulus, Circulus America Small Cap, Global Select Fund (fusionerades i maj in i Brock Milton Capital UCITS SICAV - BMC Global Select Fund) och Global Small Cap Select Fund (fusionerades 3 maj 2024 in i Brock Milton Capital UCITS SICAV - BMC Global Small Cap Select Fund), samt från 3 maj 2024 Brock Milton Capital UCITS SICAV med underfonderna BMC Global Select Fund och BMC Global Small Cap Select Fund.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Dotterbolaget Brock Milton Capital AB har i mars 2025 genomgått en notering på handelsplattformen Nasdaq First North. Detta innebär att bolaget framgent inte längre anses vara ett dotterbolag. Bolaget anses från och med mars 2025 vara ett intressebolag och värderas därefter under 2025 enligt verkligt värde. Detta får inte några effekter på jämförelsesiffror eller liknande i 2024 års årsredovisning.

MEDARBETARE

Vid utgången av år 2024 hade Coeli sammanlagt 177 anställda. Vi har tillsatt tjänster inom samtliga av våra affärsområden och flertalet funktioner. Vi har en stark strävan att fortsatt ha en god arbetsmiljö samt skapa utvecklings-möjligheter för våra anställda.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året lanserade Coeli en ny fond, Coeli Norhammar Property L/S. Moderbolaget Coeli Holding AB har utökat sitt ägande i dotterbolaget Coeli European AB med 5% och äger i nuläget 56% av aktierna (tidigare 51%). I december 2023 erhöll Coeli Finance AB, ett helägt dotterbolag till Coeli, tillstånd att bedriva finansierings-rörelse. Sedan dess har bolaget arbetat med att stärka upp verksamheten med erfarna medarbetare och utveckla ett attraktivt kreditutbud, vilket har lanserats för både företag och privatpersoner, där det första lånet gavs ut i juli 2024. För att kunna stärka upp kapitalet i Coeli kopplat till detta har en emissionsrunda påbörjats gjorts under 2024. Per december 2024 hade 227 MSEK adderats till Coeli Holding ABs kapital från nya investerare. Per den sista december 2024 har koncernen lånat ut 287 MSEK.

EKONOMISKA KOMMENTARER (KONCERNEN)

Intäkter

Provisionsintäkter under året uppgick till 587 007 tkr (470 062 tkr), en ökning på 25% i relation till föregående år. Flera av dotterbolagen uppvisade ökade intäkter till följd av en positiv börsutveckling under året och positiva inflöden. Räntenettot uppgick till -34 195 (-3 147).

Resultat

Resultat före skatt uppgick till en vinst om 4 434 tkr (-276 268 tkr). Årets vinst beror delvis på en positiv effekt av värdepappersinnehav. Koncernens resultat från värdepappersinnehav uppgick till 30 686 tkr (-354 226 tkr). Under år 2024 har merparten av Coelis innehav ökad i värde.

Likviditet

Koncernens likviditet uppgick till 430 311 tkr (69 555 tkr).
Koncernen hade en outnyttjad checkkredit om 14 626 tkr per utgången av räkenskapsåret. Koncernen hade kortfristiga lån på 274 000 tkr per balansdagen. Koncernen planerar att refinansiera lånet eller lösa ut lånet med hjälp av andra primärkapitalinstrument.

Finansiell position

Eget kapital uppgick till 717 985 tkr (513 488 tkr) på bokslutsdagen. Bolagets kapitalbas uppgår till 521 030 tkr (211 217 tkr) vilket i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital. Jämförelsetal inom parantes avser resultatposter motsvarande period år 2023.

EKONOMISKA KOMMENTARER (MODERBOLAGET)

Nettoomsättning i moderbolaget uppgick till 0 (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 1 491 (-49 880) tkr. Coeli Holding har under perioden erhållit vinstutdelningar på totalt 27 676 (45 671) tkr. Likviditeten i några av våra helägda koncernbolag hanteras centralt genom koncernens (moderbolagets) cashpool. Den nyttjade checkkrediten uppgick till 5 374 tkr (16 776 tkr).

RISK OCH KAPITALHANTERING

Koncernens affärsverksamhet innebär en exponering för marknads-, kredit-, likviditets- och operativa risker. Verksamheten kräver därför en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva processer för respektive riskområde. För närmare beskrivning av koncernens risker se not 28. För hanteringen och utvärderingen av de risker som bolagen dagligen utsätts för i dess verksamhet svarar ytterst styrelsen. Styrelsen ansvarar också för att de interna kontrollrutinerna och regelverken efterlevs. Koncernen har en intern kapitalutvärdering som syftar till att tillse att samtliga bolag inom koncernen har tillräckligt eget kapital med hänsyn till de risker koncernen är utsatt för. Koncernens kapitaltäckningsanalys återfinns i not 29.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	5 127 376
Överkursfond	247 444 165
Årets resultat	-7 213 367
Summa (kr)	**245 358 174**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

i ny räkning överföres	245 358 174
Summa (kr)	**245 358 174**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111889

Koncernresultaträkning (tkr)

	Not	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Ränteintäkter		23 800	24 060
Räntekostnader		-57 995	-27 207
Räntenetto	2	**-34 195**	**-3 147**
Provisionsintäkter	3	587 007	470 062
Provisionskostnader		-197 368	-130 429
Provisionsnetto	4	**389 638**	**339 632**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	30 686	-351 869
Rörelsens intäkter		**386 129**	**-15 385**
Allmänna administrationskostnader	30	-365 853	-250 503
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella aniäggningstillgångar		-15 044	-10 380
Rörelsens kostnader		**-380 897**	**-260 883**
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		***5 233***	***-276 268***
Kreditförluster, netto	5	-799	-
RÖRELSERESULTAT		***4 434***	***-276 268***
Skatt på årets resultat	9	2 979	-16 302
PERIODENS RESULTAT		***7 413***	***-292 570***
Moderföretagets aktieägare		-24 611	-323 011
Innehav utan bestämmande inflytande		32 024	30 441

Koncernens rapport över totalresultat (tkr)

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
PERIODENS RESULTAT	***7 413***	***-292 570***
Summa totalresultat för året		
Hänförligt till		
Moderföretagets aktieägare	-24 611	-323 011
Innehav utan bestämmande inflytande	32 024	30 441

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Koncernens balansräkning (tkr)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	430 311	69 555
Aktier och andelar i koncernföretag	14	173 145	135 639
Andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde	15	446 867	272 178
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	16	202 001	413 432
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		74 742	-
Materiella anläggningstillgångar	18	194	353
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	19	27 091	23 362
Immateriella tillgångar	20	17 636	1 103
Övriga tillgångar	31	138 547	108 421
Utlåning till allmänheten	12,13	287 028	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	63 246	39 221
SUMMA TILLGÅNGAR	10	***1 860 808***	***1 063 264***
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	12	593 561	-
Övriga skulder	22	387 675	442 445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	161 587	107 332
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	10	***1 142 823***	***549 777***
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		130	120
Övrigt tillskjutet kapital		247 444	20 283
Balanserade vinstmedel		450 575	776 798
Årets resultat		-24 611	-323 011
Summa		**673 538**	**474 190**
Balanserade vinstmedel hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande		12 423	8 857
Årets resultat hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande		32 024	30 441
Summa innehav utan bestämmande inflytande		**44 447**	**39 298**
Summa eget kapital		**717 985**	**513 488**
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		***1 860 808***	***1 063 264***

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111890

Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Not	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader		-2 684	-1 546
Personalkostnader	8	-329	-329
Summa rörelsens kostnader		**-3 013**	**-1 874**
RÖRELSERESULTAT		***-3 013***	***-1 874***
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepappersinnehav	6	1 491	-49 880
Utdelning	6	27 676	45 671
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	12 260	21 875
Räntekostnader och liknande resultatposter	2	-45 627	-23 607
Summa resultat från finansiella investeringar		**-4 201**	**-5 941**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		***-7 213***	***-7 816***
Koncernbidrag		-	1 697
Summa bokslutsdispositioner		-	1 697
RESULTAT FÖRE SKATT		***-7 213***	***-6 119***
Skatt på årets resultat	9	-	122
ÅRETS RESULTAT		***-7 213***	***-5 997***

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderföretaget saknar övrigt totalresultat varför årets resultat och totalresultat överensstämmer.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Moderbolagets balansräkning (tkr)

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	514 494	191 992
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	16 557	9 634
Andelar i intresseföretag	16	24	20 310
Summa finansiella anläggningstillgångar		**531 075**	**221 937**
Summa anläggningstillgångar		**531 075**	**221 937**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		117 810	216 473
Aktuell skattefordran	9	5	297
Övriga kortfristiga fordringar		0	2 645
Summa kortfristiga fordringar		**117 815**	**219 415**
Kassa och bank	10, 13	357	13 132
Summa omsättningstillgångar		**118 172**	**232 547**
SUMMA TILLGÅNGAR	10	***649 247***	***454 483***
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (13 258 966 aktier med kvotvärde 0,0098 kr)		130	120
Balanserade vinstmedel		5 127	11 124
Överkursfond		247 444	20 283
Årets resultat		-7 213	-5 997
Summa eget kapital		**245 489**	**25 531**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		3 000	7 000
Summa långfristiga skulder		**3 000**	**7 000**
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad checkkredit (Kassa och bank)		5 374	16 776
Leverantörsskulder		-	824
Skulder till koncernföretag		119 541	97 846
Skatteskulder		-	286
Skulder till kreditinstitut		274 000	304 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 843	2 220
Summa kortfristiga skulder	10	**400 758**	**421 952**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		***649 247***	***454 483***

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519191891

Kassaflödesanalys koncernen (tkr)

(Indirekt metod)	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	4 434	-276 268
Varav utbetalda räntor	-29 906	-24 837
Varav inbetald räntor	28 081	19 735
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar och nedskrivningar	15 044	11 444
Orealiserade värdeförändringar	14 850	335 747
Kreditförluster	799	-
Valutaresultat som ej är kassaflödespåverkande	4	-
Betalda inkomstskatter	-21 655	-9 093
	13 476	**61 829**
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-287 827	-
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten	593 561	-
Ökning (-)/minskning (+) av övriga tillgångar	-16 472	24 463
Ökning (+)/minskning (-) av övriga skulder	694	19 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**303 431**	**106 124**
Investeringsverksamheten		
Försäljning av dotterbolag	352	12
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-4 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15 755	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-99 186	-44 132
Förändring av finansiella tillgångar	8 830	6 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-105 759**	**-42 092**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	227 171	-
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-2 109	-
Upptagna lån	-	4 000
Amortering av skuld	-34 000	-3 000
Utdelning till ägarna	-27 978	-44 617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**163 084**	**-43 617**
Årets kassaflöde	**360 756**	**20 415**
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, ingående balans	69 555	49 140
Kassa samt utlåning till kreditinstitut, utgående balans	**430 312**	**69 555**
Följande komponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	430 312	69 555

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Kassaflödesanalys koncernen (tkr)

(Indirekt metod)	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 013	-1 874
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Resultat från övriga värdepappersinnehav	1 491	-49 880
Erhållen ränta	12 260	21 875
Erlagd ränta	-45 627	-23 607
Erhållna utdelningar	27 676	45 671
Betald skatt	-	-3 166
Koncernbidrag	5	1 697
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-7 208**	**-9 284**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	101 308	61 263
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	20 495	19 844
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**114 596**	**71 823**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag/kapitaltillskott	-322 502	-92 262
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6 887	43 677
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	20 250	8 965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-309 139**	**-39 608**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	227 170	-
Upptagna lån	-	4 000
Amortering av lån	-34 000	-3 000
Utdelning till ägarna	-	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**193 170**	**-29 000**
Årets kassaflöde	-1 373	3 215
Likvida medel och utnyttjad checkkredit vid årets början	-3 644	-6 859
Likvida medel och utnyttjad checkkredit vid årets slut	**-5 017**	**-3 645**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111892

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (tkr)

Koncernen 2023	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna	Innehav utan bestämmande inflytandet	Totalt Eget Kapital
Eget kapital vid årets ingång 2023-01-01	**120**	**173**	**20 283**	**806 687**	**827 263**	**23 401**	**850 663**
Årets resultat	-	-	-	-323 011	-323 011	30 441	-292 570
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-323 011**	**-323 011**	**30 441**	**-292 570**
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-62	-62	74	12
Utdelning till ägarna	-	-	-	-29 999	-29 999	-14 618	-44 617
Eget kapital vid årets utgång 2023-12-31	**120**	**173**	**20 283**	**453 615**	**474 190**	**39 298**	**513 488**

Koncernen 2023	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna	Innehav utan bestämmande inflytandet	Totalt Eget Kapital
Eget kapital vid årets ingång 2024-01-01	**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**	**717 985**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (tkr)

Moderbolaget 2023	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna
Eget kapital vid årets ingång 2023-01-01	**120**	**20 283**	**23 353**	**17 770**	**61 526**
Omföring årets resultat **	-	-	17 770	-17 770	-
Utdelning till ägarna	-	-	-29 999	-	-29 999
Årets resultat	-	-	-	-5 997	-5 997
Belopp vid årets utgång 2023-12-31	**120**	**20 283**	**11 124**	**-5 997**	**25 531**

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

Moderbolaget 2024	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till aktieägarna
Eget kapital vid årets ingång 2024-01-01	**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.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111893

Noter (tkr)

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Coeli Holding AB, med organisationsnummer 556790-3199 har sitt säte i Stockholm med adress Sveavägen 24-26.
Styrelsen för Coeli Holding AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2024 genom godkännande för offentliggörande för stämma att godtas juni 2025.

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU. Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU, 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. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden med undantag för de finansiella instrument som värderats till verkligt värde, mer information om detta framgår under avsnittet Värdering till verkligt värde.

De finansiella rapporterna för koncernen och moderbolaget presenteras i tusental svenska kronor (tkr). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

Moderbolagets tillämpade redovisningsprinciper framgår nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och omarbetade standarder

Det finns inga nya eller omarbetade standarder med ikraftträdande under räkenskapsåret 2024 som har haft någon effekt på koncernens redovisning.

Koncernredovisning

Dotterföretag 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 klassificeras 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.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika dotterbolagen och filialen är värderade i den funktionella valutan, vilket är den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till genomsnittskurs i resultaträkningen.

Balansposter i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser redovisas i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde.

Kostnadsredovisning

Koncernens kostnader avser ersättning till underentreprenörer, administrativa kostnader, personalkostnader samt räntekostnader. Dessa kostnadsförs löpande för den period de avser.

Personalkostnader

Personalkostnader avser lön och tillhörande sociala avgifter, samt övriga personalkostnader så som semesterersättning. Lönekostnaderna redovisas i samband med intjänande. Här ingår också kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken ett företag betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Företaget har därefter inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter relaterat till den anställdes intjänade pensioner.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Koncernen innehar endast avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna intjänas, vilket normalt sammanfaller med tidpunkterna då pensionspremierna erläggs. Kostnaden för särskild löneskatt periodiseras i takt med att pensionskostnaderna uppstår.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av enligt plan på fem år. Den vinst eller förlust som uppstår vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar
Immateriella tillgångar avser goodwill, övriga immateriella tillgångar övertagna i samband med förvärv samt aktiverade utgifter för pågå- ende IT-relaterade projekt. Behovet för nedskrivning av goodwill prövas årligen. De övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna skrivs av på 5 år.

Provisions- och avgiftsintäkter
Koncernen har provisionsintäkter från olika tjänster som erbjuds till 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 förvalt- ning. I förvaltningsintäkterna ingår intäkter hänförliga till Bolagets förvaltningsuppdrag samt intäkter hänförliga till tjänster tillhandahållna till ett externt kapitalförvaltningsbolag. Förvaltningsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas.

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltat kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet, samt rätten till avgiften, står i relation till det värde som kunden erhåller. Rörliga avgif- ter 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 ef- tersom utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen. Rörliga avgifter benämner vi som förmedlarprovisioner i årsredovisningen.

Avgifter i kategorierna Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering, Depå- och emissionstjänster samt Betalningsprovisioner redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs.

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. Ersättning till underentreprenörer avser provisioner till återförsäljare.

Leasing
När ett avtal ingås bedömer Koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen enligt avtalet till varje komponent baserat på det fristående priset.

Koncernen leasar främst kontor och fordon. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inled- ningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut.

Leasingskulden - som delas upp i långfristig och kortfristig del - värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas. Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med Koncernens marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet.

Leasingskulden omfattar nuvärdet av följande avgifter under bedöm leasingperiod:

- Fasta avgifter, inklusive till sin substans fasta avgifter
- Variabla leasingavgifter kopplade till index eller pris ("rate"), initialt värderade med hjälp av det index eller pris ("rate") som gällde vid inledningsdatumet

20250519111894

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan. Leasingskulden för Koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjande- rättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ny bedömning sker av leasingperioden. Detta sker i samband med att sista uppsägningsdatumet inom tidigare ny bedömning leasingperiod för lokalhyresavtal har passerats alternativt då betydelsefulla händelser inträffar eller omständigheterna på ett betydande sätt förändras på ett sätt som är inom Koncernens kontroll och påverkar den gällande bedömningen av leasingperioden. För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 KSEK redovisas inte någon nyttjanderättstill- gång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatt

Årets skattekostnad/intäkt avser aktuell skatt samt förändring i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslu- tade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Värderingen prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefor- dran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i balansräkningen i de fall det finns en legal rätt att kvitta dessa.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder samt skulder till kreditinstitut. Nedan beskrivs endast de kategorier som är aktuella för bolaget.

Upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)

Tillgångar som klassificeras som "Hold to collect" 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. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar. Fordringar mot koncernbolag som ej konsolideras, kundfordringar samt inlåning till kreditinstitut värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditrisk

Coeli tillämpar förenklingsregeln (IFRS 9 5.5.15) gällande kreditrisk för kundfordringar samt avtalstillgångar. Detta innebär att förlustreserven avseende de kundfordringar samt avtalstillgångar 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.

Värdering till verkligt värde

Coeli Holding värderar sina finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde med utgångspunkt i IFRS 13. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av tillgången genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Finansiella tillgångar och skulder i eget lager värderas till verkligt värde i balansräkningen men värdeförändringar redovisas i resultaträkning.

Bolaget klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 - Finansiella instrument som handlas på en aktivmarknad såsom noterade innehav. Dessa baseras på noterade marknadspriser på balansdagen.

Nivå 2 – Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt utgår från marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument som är observerabara.

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar marknadsinformation. Lämplig värderingsmetod fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde. Detta gäller för t ex för onoterade instrument.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Coeli Holdings innehav värderas antingen inom Nivå 1 eller Nivå 3. Nivå 3 har starka inslag av subjektiva bedömningar och är föremål för en högre grad av osäkerhet än de innehav som ligger inom Nivå 1. De värderingsmetoder som appliceras enligt identifierade värderingsnivåer följer vidare den vägledning som återfinns i IPEV Guidelines.

Nivå 1: Senaste handelskurs. Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad.

Nivå 3:
- Senaste investering. Verkligt värde fastställs utifrån den senast gjorda nyemissionens teckningspris för bolaget, under förutsättning att den senaste emissionen gjorts inom den senaste 12-månadersperioden och att detta mot bakgrund av relevanta faktorer fortfarande anses vara en relevant värderingsreferens. Från denna värderingsmetod undantas dock emissioner till teckningskurs som anses ge en missvisande bild av aktiernas verkliga värde. Exempel kan vara fondemissioner, emissioner till tydlig rabatt / premie samt företrädesemissioner där existerande aktieägare har rätt att teckna aktier i förhållande till sitt tidigare innehav.
- Senast kända transaktion av andelar.
- Relativ värdering/multipelvärdering. Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmultiplar såsom EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/ EBIT och PER som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk.
- Diskonterad kassaflödesanalys. Verkligt värde fastställs utifrån nuvärdesberäkning av bedömda framtida kassaflöden baserade på flertalet ej observerbara indata som används i DCF-modellen.
- I koncernen finns också investeringar i Private Equityfonder. Där sker värdering till av fondadministratörens framräknade och kommunicerade värde.

Finansiella skulder
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde som inkluderar leverantörsskulder och skulder till kreditinstitut. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde. I övrigt har koncernen inga väsentliga finansiella skulder.

Ränteintäkter
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.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen har fastställts.

KRITISKA BEDÖMNINGSFAKTORER

Investmentföretag
Moderbolaget har bedömts utgöra ett investmentföretag. Dotterbolagen består dels av företag som erhåller medel från externa investerare och utvärderar avkastningen baserat på verkligt värde (Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity XI, Coeli Investment AB, Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Holding Fastighet II AB samt Coeli Private Equity XIV AB) och dels av företag som utförförvaltning och stödtjänster till tredje part och till nämnda investerare. I dessa bolag investerar Coeli i regel 0,5 mkr i kapital per bolag och externa investerare skjuter till det övriga kapitalet vilket innebär att Coelis egen investering normalt uppgår till mellan 0,25 och 1,0% av kapitalet i respektive bolag. Coeli Asset Management AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Investment Management AB och övriga bolag i koncernen vilka konsolideras utför förvaltnings- och stödtjänster till dessa bolag och till sedvanliga investerings- och specialfonder.

Verkligt värde
Beträffande bedömningsfrågor vid värdering till verkligt värde se not 15. Upplysning om värdering till verkligt värde. Dotterbolag som inte konsolideras värderas till verkligt värde över resultaträkningen eftersom Coeli Holding klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10. De dotterbolag som inte konsolideras avser samtliga Private Equity bolagen, dotterbolag till Coeli Investment Holding AB, Coeli Fastighet I AB, samt Coeli Fastighet II AB samt DCBL Intressenter AB. Onoterade andelar i PE-fonder värderas till PE-bolagens andel av det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav enligt den senaste erhållna värdering som erhållits från PE fonden vid upprättandet av årsbokslutet. Om Bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). Förvaltningsfastigheter i Coeli Fastighet I AB och Coeli Fastighet II AB värderas till verkligt värde per balansdagen. Verkligt värde fastställs genom oberoende externa värderingar. Samtliga förvaltningsfastigheter är klassificerade i nivå 3 enligt IFRS 13, dvs att värdet baseras på en analys av varje fastighetsstatus och hyres- och marknadssituation i enlighet med IVSC internationella värderingsstandard, nionde upplagan och Samhällsbyggarnas etiska regler.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111895

Metoden är en avkastningsbaserad kassaflödesmetod som innebär att fastighetens framtida betalningsströmmar analyseras. Marknadsvärdet inkluderar till viss del en bedömning av värdet av en potentiell byggrätten på fastigheten. Denna innefattar det sannolika marknadsvärdet vid skapande av byggrätter för bostäder. Onoterade andelar i Coeli Holding AB samt Coeli Holding Fastighet I värderas till verkligt värde enligt den senaste fastställda emissionskursen.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredo- visningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS:er.

Moderbolaget tillämpar ej IFRS 9 (finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde) och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Anteciperad utdelning

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 2 – RÄNTENETTO	2024	2023
Koncernen		
Ränteintäkter		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	9 078	1 637
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	3 425	-
Övriga ränteintäkter	11 297	22 423
Summa ränteintäkter	**23 800**	**24 060**
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-25 205	-24 123
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS 16)	-1 457	-941
Räntekostnader inlåning från allmänheten	-7 502	-
Övriga räntekostnader	-23 832	-2 143
Summa räntekostnader	**-57 995**	**-27 207**
Summa räntenetto	**-34 195**	**-3 147**
Moderbolaget		
Ränteintäkter		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	737	46
Övriga ränteintäkter	11 523	21 829
Summa ränteintäkter	**12 260**	**21 875**
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-25 026	-23 552
Övriga räntekostnader	-20 601	-55
Summa räntekostnader	**-45 627**	**-23 607**
Summa räntenetto	**-33 367**	**-1 732**

NOT 3 – INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

268 262 (213 389) tkr avser intäkter hänförliga från Luxemburg, 26 697 (26 512) tkr från Abu Dhabi, 17 659 (6 080) tkr intäkter hänförliga till från Norge och 2 445 (3 433) tkr avser intäkter hänförliga från Kanada, resterade intäkter avser verksamhet i Sverige 271 944 (220 648). Räntenettot är hänförliga till Norge 4 199 (0) tkr, Sverige 14 722 (22 423) tkr och Finland 4 879 (1 637) tkr.

NOT 4 – PROVISIONSNETTO	2024	2023
Koncernen		
Förvaltningsavgifter	392 761	306 694
Förmedlingsprovisioner	37 273	38 109
Övriga rörelseintäkter	46 990	67 212
Etableringsarvode	109 983	58 047
Summa provisionsintäkter	**587 007**	**470 062**
Koncernen		
Distributionsersättningar	-84 824	-65 791
Övriga provisioner	-112 544	-64 639
Summa provisionskostnader	**-197 368**	**-130 429**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20230519111896

NOT 5 – KREDITFÖRLUSTER, NETTO	2024	2023
Koncernen		
Kreditförluster		
Förväntade kredtiförluster i steg 1	-763	-
Summa on-balance	**-763**	**-**
Outnyttjade kreditlimiter och garantier		
Förväntade kreditförluster i steg 1	-36	-
Summa off-balance	**-36**	**-**
Konstaterade kreditförluster	**-**	**-**
Summa	**-799**	**-**

NOT 6 – NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER	2024	2023
Koncernen		
Utdelningar från ej konsoliderade bolag	2 321	2 357
Realisationsresultat vid försäljningar	25 334	19 170
Orealiserade värdeförändringar	3 031	-335 898
Nedskrivningar	-	-37 498
Summa	**30 686**	**-351 869**
Moderbolaget		
Utdelningar	27 676	45 671
Realisationsresultat vid försäljningar	38 612	149
Orealiserade värdeförändringar	-7 021	-50 029
Nedskrivningar	-30 100	-
Summa	**29 167**	**-4 209**

NOT 7 – UPPLYSNING OM REVISORNS ARVODE	2024	2023

Arvode till bolagens revisorer har under räkenskapsåret kostnadsförts med följande belopp:

Koncernen		
Revisionsuppdrag (PWC)	3 548	3 010
Skatterådgivning (PWC)	493	244
Revisionsverksamhet utöver uppdraget (PWC)	148	-
Övriga tjänster (PWC)	211	206
Summa	**4 400**	**3 459**
Moderbolaget		
Revisionsuppdrag (PWC)	611	334
Skatterådgivning (PWC)	178	85
Revisionsverksamhet utöver uppdraget (PWC)	148	-
Övriga tjänster (PWC)	122	195
Summa	**1 059**	**614**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 8 – PERSONAL

	2024	2023
Koncernen		
Medelantal anställda	160	139
(varav kvinnor)	53	49
Sverige	159	138
(varav kvinnor)	53	49
Norge	1	1
(varav kvinnor)	-	-

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

till styrelser och VD:ar		
löner och ersättningar	32 964	15 902
pensionskostnader	1 298	1 007
övriga skattepliktiga förmåner	400	252
sociala kostnader	9 162	5 035
	43 824	**22 196**
till övriga anställda		
löner och ersättningar	134 002	140 319
pensionskostnader	18 932	14 343
övriga skattepliktiga förmåner	10 390	6 459
sociala kostnader	42 128	36 527
	205 438	**197 648**
Totalt för hela koncernen	**248 209**	**219 844**

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft några anställda under året. Kostnaden för styrelsearvoden har uppgått till 250 tkr (exkl sociala avgifter)

NOT 9 – SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
Uppskjuten skattefordran	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Aktiverade underskott	19 163	249	-	-
Uppskjuten skatteskuld	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Orealiserade värdeförändringar	3 497	-	-	-

KONCERNEN	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Aktuell skatt		
Årets skattekostnad	-16 915	-16 371
Justering skatt hänförlig till tidigare år	-	-81
Summa aktuell skatt	**-16 915**	**-16 452**
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatteintäkt /kostnad avseende temporära skillnader	937	150
Uppskjuten skatteintäkt / kostnad under året aktiverat underskott	18 957	-
Summa uppskjuten skatt	**19 894**	**150**
Totalt redovisad skattekostnad	**2 979**	**-16 302**

Som grund för aktiverade underskott ligger budget för kommande år som visar på positivt resultat i koncernen. Förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster och uppgår till 92 024 tkr.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111897

Avstämning effektiv skattesats – Koncernen

		2024-12-31	2023-12-31
Resultat före skatt		**4 434**	**-276 268**
Resultat hänförlig till svensk beskattning		4 434	-276 268
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	913	-56 911
Skatteeffekt avseende:			
Ej avdragsgilla kostnader		31 899	79 632
Ej skattepliktiga intäkter		-35 792	-6 274
Uppskjuten skatteintäkt / kostnad i under året aktiverat underskott		-	-82
Effekt av ändrade skattesatser		-	0
Kostnader som skall dras av men som ej ingår i det redovisade resultatet		-	-68
Redovisad effektiv skatt		**-2 979**	**16 302**

MODERBOLAGET	2024-12-31	2023-12-31
Aktuell skatt		
Årets skattekostnad	-	-122
Summa aktuell skatt	**-**	**-122**
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskott	-	122
Summa uppskjuten skatt	**-**	**122**
Totalt redovisad skattekostnad	-	-

Avstämning effektiv skattesats moderbolag

Resultat före skatt		**-7 213**	**-6 119**
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	1 486	1 260
Skatteeffekt avseende:			
Ej avdragsgilla kostnader		7 647	357
Intäkter som ska beskattas men som ej ingår i det redovisade resultatet		0	6
Ej skattepliktiga intäkter		-13 660	897
Redovisad effektiv skatt		**-**	**-**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 10 - KLASSIFICERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KONCERNEN	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa
Tillgångar 2024-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	430 311	-	430 311
Utlåning till allmänheten	287 028	-	287 028
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	74 742	74 742
Aktier och andelar i koncernföretag	-	173 145	173 145
Andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde	-	446 867	446 867
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	202 001	202 001
Materiella anläggningstillgångar	194	-	194
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	27 091	-	27 091
Immateriella anläggningstillgångar	17 636	-	17 636
Övriga tillgångar	138 547	-	138 547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	63 246	-	63 246
Summa finansiella tillgångar	**964 053**	**896 754**	**1 860 808**
Skulder 2024-12-31			
Inlåning från allmänheten	593 561	-	593 561
Övriga skulder	387 675	-	387 675
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	161 587	-	161 587
Summa finansiella skulder	**1 142 822**	**-**	**1 142 822**

KONCERNEN	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa
Tillgångar 2023-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	69 555	-	69 555
Aktier och andelar i koncernföretag	-	135 639	135 639
Andra långfristiga värdepappersinnehav värderade till verkligt värde	-	272 178	272 178
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	413 432	413 432
Materiella anläggningstillgångar	353	-	353
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	23 362	-	23 362
Immateriella anläggningstillgångar	1 103	-	1 103
Övriga tillgångar	108 421	-	108 421
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 221	-	39 221
Summa finansiella tillgångar	**242 015**	**821 249**	**1 063 264**
Skulder 2023-12-31			
Övriga skulder	442 445	-	442 445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107 332	-	107 332
Summa finansiella skulder	**549 777**	**-**	**549 777**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111898

MODERBOLAGET **Tillgångar 2024-12-31**	**Upplupet Anskaffnings-värde**	**Verkligt värde via resultat-räkninge n**	**Summa**
Kassa och bank	357	-	357
Aktier och andelar		531 075	531 075
Fordringar hos koncernföretag	117 810	-	117 810
Övriga tillgångar	5	-	5
Summa finansiella tillgångar	**118 172**	**531 075**	**649 247**
Skulder 2024-12-31			
Leverantörsskulder	0	-	0
Skuld till Koncernbolag	119 541	-	119 541
Utnyttjad checkkredit	5 374	-	5 374
Övriga skulder och avsättningar	278 843	-	278 843
Summa finansiella skulder	**403 758**	**-**	**403 758**

MODERBOLAGET	**Upplupet anskaffnings-värde**	**Verkligt värde via resultat-räkningen**	**Summa**
Tillgångar 2023-12-31			
Kassa och bank	13 132	-	13 132
Aktier och andelar	-	221 937	221 937
Fordringar hos koncernföretag	216 473	-	216 473
Övriga tillgångar	2 645	-	2 645
Summa finansiella tillgångar	**232 250**	**221 937**	**454 186**
Skulder 2023-12-31			
Leverantörsskulder	824	-	824
Skuld till Koncernbolag	97 846	-	97 846
Utnyttjad checkkredit	16 776	-	16 776
Övriga skulder och avsättningar	313 220	-	313 220
Summa finansiella skulder	**428 666**	**-**	**428 666**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 11 - UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Koncernen	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Reverskrediter	257 629	-
Värdepapperskrediter	30 162	-
Summa utlåning till allmänheten före reservering	**287 791**	**-**
Reservering för förväntade kreditförluster - Steg 1	-763	-
Reservering för förväntade kreditförluster - Steg 2	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster - Steg 3	-	-
Utgående balans: Utlåning till allmänheten	**287 028**	**0**

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stegen.

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	287 791	-	-	287 791
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	**287 791**	**0**	**0**	**287 791**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-763	-	-	-763
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	**-763**	**0**	**0**	**-763**

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	287 791	-	-	287 791
Bokfört värde före reservering 31 dec 2023	**287 791**	**0**	**0**	**287 791**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-763	-	-	-763
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	**-763**	**0**	**0**	**-763**

Reverskrediter

Tabellen visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster. PD avser Sannolikheten för fallissemang (Probability of default)

	2024-12-31				**2023-12-31**
Intern riskklassificering	**Steg 1**	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**	**Totalt**
Presterande					
5 (PD < 0,24%)	2 500	-	-	2 500	-
4 (PD 0,25 - 0,74 %)	60 620	-	-	60 620	-
3 (PD 0,75 - 3,04 %)	178 574	-	-	178 574	-
2 (PD 3,05 - 8,04 %)	15 935	-	-	15 935	-
1 (PD > 8,05 %)	-	-	-	0	-
Förfallen, men ej nedskriven	-	-	-	0	-
Summa reverskrediter	**257 629**	**0**	**0**	**257 629**	**0**

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stegen

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	257 629	-	-	257 629
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	**257 629**	**0**	**0**	**257 629**
	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-721	-	-	-721
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	**-721**	**0**	**0**	**-721**
	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2023	**0**	**0**	**0**	**0**
	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	**0**	**0**	**0**	**0**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111899

Värdepapperskrediter

Tabellen visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

		2024-12-31			2023-12-31
Intern riskklassificering	**Steg 1**	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**	**Totalt**
Presterande					
5 (PD < 0,24%)	4 397	-	-	4 397	-
4 (PD 0,25 - 0,74 %)	3 221	-	-	3 221	-
3 (PD 0,75 - 3,04 %)	22 544	-	-	22 544	-
2 (PD 3,05 - 8,04 %)	-	-	-	0	-
1 (PD > 8,05 %)	-	-	-	0	-
Förfallen, men ej nedskriven	-	-	-	0	-
Summa reverskrediter	**30 162**	**0**	**0**	**30 162**	**0**

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stegen

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	30 162	-	-	30 162
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	**30 162**	**0**	**0**	**30 162**

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-42	-	-	-42
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	**-42**	**0**	**0**	**-42**

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Bokfört värde före reservering 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2023	**0**	**0**	**0**	**0**

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2023	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	**0**	**0**	**0**	**0**

Outnyttjade kreditlimiter och garantier

	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Åtaganden 1 jan 2024, före avsättning	-	-	-	-
Nya utgivna lån	53 328	-	-	53 328
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	**53 328**	**0**	**0**	**53 328**

Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-	-	-	-
Nya utgivna lån	-36	-	-	-36
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	**-36**	**0**	**0**	**-36**

NOT 12 - IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2024-12-31	**2023-12-31**
Inlåning Coeli Spar	593 561	-
Summa In- och upplåning från allmänheten	**593 561**	**-**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 13 – LÖPTIDSINFORMATION

2024-12-31	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	1 år till 2 år	2 år till 5 år
Kundfordringar	-	2 784	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	30 120	48 673	208 236
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	74 742	-		
Utlåning till kreditinstitut	430 311	-	-		
Övriga värdepappersdepåer	-	159	111	-	-
Summa finansiella tillgångar	**430 311**	**77 684**	**30 231**	**-**	**-**
Leverantörsskulder	-	11 826	-	-	-
Inlåning från allmänheten	74 767	251 591	265 078		
Lån från kreditinstitut	-	3 000	274 000	-	-
Summa finansiella skulder	**-**	**266 417**	**539 078**	**-**	**0**

2023-12-31	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	1 år till 2 år	2 år till 5 år
Kundfordringar	-	1 366	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	69 555	-	-	-	-
Övriga värdepappersdepåer	-	147	2 581	-	-
Summa finansiella tillgångar	**69 555**	**1 514**	**2 581**	**-**	**-**
Leverantörsskulder	-	5 525	-	-	-
Aktieägarlån	-	-	-	-	8 448
Banklån	-	7 000	304 000	-	-
Summa finansiella skulder	**-**	**12 525**	**304 000**	**-**	**8 448**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519191900

NOT 14 – PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG

Koncernbolag som ej konsolideras	Antal aktier	2024 Bokfört värde	2023 Bokfört värde
Bravo Intressenter AB, 559494-4778, Stockholm	**500 000**	**500**	**-**
Kapitalandel: 38%			
Coeli CG Advisory AB, 559483-5596, Stockholm	**25 000**	**25**	**-**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Fastighet I AB, 559086-4392, Stockholm	**500 000**	**500**	**500**
Kapitalandel: 33%			
Coeli Fastighet II AB, 559173-7548, Stockholm	**440 000**	**440**	**440**
Kapitalandel: 21%			
Coeli Holding Fastighet II AB, 559066-4636, Stockholm	**500 500**	**42 486**	**37 420**
Kapitalandel: 93%			
Coeli Linx Advisory AB, 559493-0777, Stockholm	**12 750**	**13**	**-**
Kapitalandel: 51%			
Orminge Fastighets Holding AB, 559472-8619, Stockholm	**500 000**	**500**	**-**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Holding JV III AB, 559483-5612, Stockholm	**500 000**	**25**	**-**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Private Equity 2006 AB, 556698-8209, Stockholm	**1 000 000**	**500**	**500**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Private Equity XI AB, 559195-0695, Stockholm	**150 000**	**14 493**	**11 067**
Kapitalandel: 14%			
Coeli Private Equity XIV AB, 559195-0695, Stockholm	**150 000**	**11 730**	**2 511**
Kapitalandel: 13%			
Coeli Private Equity XV AB, 559446-4231, Stockholm	**500 000**	**500**	**500**
Kapitalandel: 78%			
DCBL Intressenter AB, 559421-6235, Stockholm	**505 000**	**15 031**	**5 500**
Kapitalandel: 67%			
Entita Fastigheter AB, 559301-6735, Stockholm	**475 000**	**34 923**	**34 340**
Kapitalandel: 69%			
Fastighetsaktiebolaget Nappart AB, 559309-1316, Stockholm	**540 000**	**42 979**	**42 862**
Kapitalandel: 43%			
Mario Intressenter AB, 559490-0457, Stockholm	**500 000**	**3 250**	**-**
Kapitalandel: 32%			
Inspire Intressenter AB, 559479-2730, Stockholm	**500 000**	**5 500**	**-**
Kapitalandel: 74%			
Summa aktier och andelar		**173 145**	**135 639**

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag	2024	2023
Ingående balans	135 639	140 396
Årets anskaffningar	9 563	6 000
Årets värdeförändringar	27 943	-10 757
Utgående balans	**173 145**	**135 639**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Aktier och andelar i koncernföretag MODERBOLAGET	Antal aktier	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Coeli Asset Management AB, 556608-7648 , Stockholm	**17 500**	**37 937**	**37 937**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, Stockholm	**100 000**	**100**	**100**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Frontier Markets AB, 556930-8447, Stockholm	**766**	**1 034**	**1 034**
Kapitalandel: 51%			
Coeli Asset Management S.A., B175733, Luxemburg	**250 000**	**70**	**70**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Wealth Management AB, 559008-1716, Stockholm	**1 250 000**	**32 250**	**32 250**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Investment Management AB, 559031-2723, Stockholm	**50 001**	**1 659**	**1 659**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Shared Services AB, 559047-6312, Stockholm	**1 000**	**100**	**100**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Investment Holding AB, 559064-7102, Stockholm	**50 000**	**35 912**	**35 912**
Kapitalandel: 100%			
Brock Milton Capital AB, 556683-5608, Stockholm	**1 925 451**	**14 395**	**14 747**
Kapitalandel: 48%			
Coeli European AB, 559128-4574, Stockholm	**28 000**	**17 311**	**1 556**
Kapitalandel: 56%			
Coeli Finans AB, 559417-4483, Stockholm	**25 000**	**370 614**	**66 515**
Kapitalandel: 100%			
Coeli Circulus AB, 559394-0629 , Stockholm	**12 750**	**3 113**	**113**
Kapitalandel: 51%			
Summa aktier och andelar		**514 494**	**191 992**

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag	2024	2023
Ingående balans	191 992	99 743
Årets kapitaltillskott	307 099	92 212
Årets anskaffningar	15 755	50
Årets avyttringar	-352	-12
Utgående balans	**514 494**	**191 992**

Lån till koncernföretag	2024	2023
Fordran Coeli Investment AB	96 284	280 598
Fordran Coeli Investment Holding AB	0	14 746
Utgående balans	**96 284**	**295 344**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111901

NOT 15 – ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2024	2023
Koncernen		
Ingående värde	272 178	578 603
Investeringar under perioden	12 843	-
Försäljningar under perioden	-10 280	-41 010
Omklassificeringar	175 607	-
Förändring verkligt värde	-3 482	-265 415
Utgående marknadsvärde	**446 867**	**272 178**
Moderbolaget		
Ingående värde	9 634	60 171
Omklassificeringar	20 287	-
Försäljningar under perioden	-8 866	-2 732
Förändring verkligt värde	-4 497	-47 805
Utgående marknadsvärde	**16 558**	**9 634**

De långfristiga värdepappersinnehav som ingick i koncernen per 31 december sammanfattas i nedan tabell.

Portföljbolag	Org. Nummer	Ort	Kapitalandel	2024	2023
Absolute Unlisted AB	559309-1340	Stockholm	25%	31 369	24 335
Aqueduct Intressenter AB	559449-2968	Stockholm	20%	5 343	100
CIP III AB	559306-9270	Stockholm	n/a	-	4 695
CNI 4	559104-1362	Stockholm	2%	2 359	2 212
CNI 6	559190-8248	Stockholm	2%	4 661	7 146
Coeli European S SEK	LU1735828540	Stockholm	n/a	-	10 280
Coeli European SP SEK ACC	LU2638076260	Stockholm	n/a	91	724
Coeli Private Equity AB	559168-1019	Stockholm	18%	173 968	155 134
Depå Coeli Holding	-	Stockholm	n/a	111	75
Northmill Bank AB	556709-4866	Stockholm	2%	24 676	31 924
Orminge Fastighets Holding AB	559472-8619	Stockholm	n/a	2 500	-
Pensionera Group AB	556976-8269	Stockholm	18%	175 607	-
SAVR AB	559084-1093	Stockholm	4%	17 936	17 936
Sentent Intelligent Automation AB	559370-1955	Stockholm	11%	2 500	2 500
SPRNT Intressenter AB	559366-3783	Stockholm	20%	5 100	-
Storskogen Group AB	559223-8694	Stockholm	n/a	644	519
Truecaller AB	559278-2774	Stockholm	n/a	-	9 938
Utopia Music AG	-	Stockholm	n/a	-	4 659
Totalt				**446 867**	**272 178**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 16 – AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG OCH GEMENSAMT STYRDA FÖRETAG

	2024	2023
Koncernen		
Ingående värde	413 432	400 844
Omklassificeringar	-236 878	0
Investeringar under perioden	21 589	53 063
Försäljningar under perioden	0	0
Förändring verkligt värde	3 858	-40 474
Utgående marknadsvärde	202 001	413 432
Moderbolaget		
Ingående värde	20 310	22 415
Omklassificeringar	-20 287	-
Förändring verkligt värde	-	-2 105
Utgående marknadsvärde	23	20 310

De innehav i intresseföretag som ingick i koncernen per 31 december sammanfattas i nedan tabell.

Intressebolag	Org. Nummer	Ort	Kapitalandel	2024	2023
byWiT AB	559327-3153	Stockholm	13%	14 577	14 245
CIP II AB	559280-7258	Stockholm	32%	10 400	12 911
CNI Nordic 5 AB	559145-1801	Stockholm	17%	7 106	6 320
Gladsheim Fastigheter AB	559167-8056	Stockholm	24%	24	24
Pensionera Group AB	556976-8269	Stockholm	18%	-	236 878
Quadratus Intressenter AB	559366-2926	Stockholm	20%	66 800	54 105
Regenerate Intressenter AB	559405-6052	Stockholm	19%	15 055	19 615
Inspire Intressenter AB	559479-2730	Stockholm	74%	5 869	
Teqt Intressenter AB	559285-7212	Stockholm	18%	82 170	69 335
Totalt				202 001	413 432

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519119902

NOT 17 – UPPLYSNINGAR OM VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Aktier och andelar i **tillgångar 2024**	**Värderingsmetod**	**Datum**	**Multipel**	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**
Absolute Unlisted AB	Olika metoder	Q4-24	E/T	-	-	31 369
Aqueduct Intressenter AB	Multipelvärdering – EV/EBITA	Q3-24	9,0x-29,3x	-	-	5 343
Bravo Intressenter AB	Anskaffningsvärde	Q4-24	E/T	-	-	250
byWiT AB*	Multipelvärdering – EV/Sales	Q3-24	E/T	-	-	14 577
CIP II AB	Olika metoder	Q3-24	E/T	-	-	10 400
CNI 4 AB	Olika metoder	Q2-24	E/T	-	-	2 359
CNI Nordic 5 AB	Olika metoder	Q2-24	E/T	-	-	4 661
CNI 6 AB	Olika metoder	Q2-24	E/T	-	-	7 106
Coeli CG Advisory AB	Anskaffningsvärde	Q4-24	E/T	-	-	26
Coeli European SP SEK ACC	Direkt aktiekursbaserad värdering	Q4-24	E/T	91	-	-
Coeli Fastighet I AB	Olika metoder	Q2-24	E/T	-	-	500
Coeli Fastighet II AB	Olika metoder	Q2-24	E/T	-	-	440
Coeli Holding Fastighet II AB	Olika metoder	Q3-24	E/T	-	-	42 486
Coeli Holding JV II AB	Anskaffningsvärde	Q4-24	E/T	-	-	23
Coeli Private Equity AB	Olika metoder	Q4-24	E/T	-	-	174 432
Coeli Private Equity XI AB	Olika metoder	Q4-24	E/T	-	-	14 518
Coeli Private Equity XIV AB	Olika metoder	Q4-24	E/T	-	-	11 730
Coeli Private Equity XV AB	Olika metoder	Q3-24	E/T	-	-	500
Orminge Fastighets Holding AB	Anskaffningsvärde	Q3-24	E/T	-	-	3 025
Dcbl Intressenter AB	Multipelvärdering**	Q3-24	E/T	-	-	15 031
Värdepappersdepå	Direkt aktiekursbaserad värdering	Q4-24	E/T	111	-	-
Entita Fastigheter AB	Olika metoder	Q3-24	E/T	-	-	34 923
Fastighetsaktiebolaget Nappart	Olika metoder	Q3-24	E/T	-	-	42 979
Gladsheim Fastigheter AB	Olika metoder	Q4-24	E/T	-	-	24
Inspire Intressenter AB	Anskaffningsvärde	Q3-24	E/T	-	-	11 369
Mario Intressenter AB	Anskaffningsvärde	Q4-24	E/T			3 250
Northmill Bank AB	Senaste transaktion	Q4-24	E/T	-	-	24 676
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (emitterade av offentliga organ)	Observerbar data	Q4-24	E/T	-	74 742	-
Pensionera Group AB	Multipelvärdering**	Q3-24	E/T	-	-	175 607
Quadratus Intressenter AB	Multipelvärdering – EV/EBITA	Q3-24	11,0x-25,3x	-	-	66 800
Regenerate Intressenter AB	Multipelvärdering – EV/EBITA	Q3-24	12,0x-32,2x	-	-	15 055
SAVR AB	Senaste transaktion	Q3-24	E/T	-	-	17 936
Sentent Intelligent Automation AB	Anskaffningsvärde	Q2-22	E/T	-	-	2 500
SPRNT Intressenter AB	Anskaffningsvärde	Q2-24	E/T	-	-	5 100
Storskogen Group AB	Direkt aktiekursbaserad värdering	Q4-24	E/T	644	-	-
Teqt Intressenter AB	Multipelvärdering – EV/EBITA	Q3-24	10,4x-12,6x	-	-	82 170
Summa				**847**	**74 742**	**821 165**

I ovan tabell presenteras de bolag som värderas till verkligt värde. I kolumnen avseende datum anges det kvartal som värderingsunderlaget utgår ifrån som är grund till värderingen av bolaget. I kolumnen "Multipel" anges inom det intervall som multipelvärderingen utgår ifrån.

Avseende värderingen som är gjord för observerbar data avses i nuläget enbart kommuncertifikat. Marknadsvärdet påverkas av förändringar i marknadsräntan. Även förändringar i kredit-spreaden (det vill säga ränteskillnaden mellan statliga skuldinstrument och företagens skuldinstrument) påverkar värdet på ett kommuncertifikat. Ränteskillnaden kan förändras om marknadens uppfattning om en utgivare ändras eller om ränteskillnaden generellt förändras på marknaden för företagscertifikat.

"Olika metoder" ovan avser de fall där bolaget eller fonden har direkt eller indirekt exponering mot flertalet underliggande portföljbolag som värderas med olika tillämpliga värderingsmetoder. Värderingen baseras således på fondadministratörens respektive bolagets sammanlagda innehav och kommunicerade NAV "Net Asset Value"). Inga justeringar i värdering har gjorts för de ovan värderade till NAV ("Net Asset Value").

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 12 eller 3.

*Bolaget investerar i ett tiotal bolag, varav de två största innehaven tillsammans utgör 54% av portföljen värderas till EV/Sales

**Genomsnitt av flertalet värderingsmetoder däribland EV/Sales, EV/EBITA, EV/EBITDA

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Det verkliga värdet av finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad bestäms utifrån noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad anses vara aktiv om noterade priser från exempelvis en börs, mäklare, värderingsinstitut eller tillsynsmyndighet finns lättillgängliga och regelbundet uppdateras. Dessa priser ska spegla faktiska och återkommande marknadstransaktioner som genomförs på affärsmässiga villkor. För bolagets finansiella tillgångar används den aktuella köpkursen som marknadspris. Dessa instrument ingår i nivå 1.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs det verkliga värdet genom värderingstekniker. Så långt det är möjligt används marknadsbaserad information vid värderingen, medan företagsspecifik information begränsas. Om all väsentlig information som krävs för värderingen är observerbar placeras instrumentet i nivå 2.

Om en eller flera viktiga parametrar i värderingen inte bygger på observerbar marknadsinformation klassificeras instrumentet i nivå 3. Bolagets samtliga investeringar i private equity-andelar har placerats i nivå 3 eftersom de saknar observerbara indata och sällan eller aldrig handlas på en aktiv marknad.

Värdering av "Private Equity bolag" och fastighetsfonder

I Absolute Unlisted AB, Aqueduct Intressenter AB, Bravo Intressenter AB, byWiT AB, Teqt Intressenter AB, Quadratus Intressenter AB, CIP II AB, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XV AB, Orminge Fastighets Holding AB, Dcbl Intressenter AB, CNI Nordic 5 AB, Coeli Fastighet I AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Holding Fastighet II AB, Entita Fastigheter AB, Fastighetsaktiebolaget Nappart AB, Gladsheim Fastigheter AB, Inspire Intressenter AB, Mario Intressenter AB, Regenerate Intressenter AB samt SPRNT Intressenter AB innehar Coeli delvis stamaktier vilka ger rätt till en vinstdelning efter en s k överavkastning. Detta innebär att investerarna först ska ha tillbaka investerat kapital jämte en avtalad avkastningsränta vilken varierar mellan bolagen. Den överskjutande avkastningen fördelas så att Coeli erhåller mellan 10% - 20%. I de fall en struktur skapat överavkastning i förhållande till överenskommen avkastningsränta inkluderas Coelis andel av denna i det verkliga värdet.

Verkligt värde på Private Equity-bolagens investeringar fastställs genom att fondadministratören framräknar fondens sammanlagda innehav enligt den senaste erhållna värderingsrapporten som erhållits från PE-fonden tillhandahållit i samband med kvartalsbokslut. Om Bolaget bedömer att den av fondadministratören genomförda värderingen inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven görs en justering av värdet.

Verkligt värde för Fastighetsbolagen fastställs genom att externa värderingsutlåtande inhämtas för respektive fastighet och sammanställs i hel- och halvårsbokslut. På samma sätt som i värderingen av Private Equity-innehaven kan bolaget justera den externa värderingen om det bedöms att den genomförda värderingen inte i tillräcklig grad tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet i de underliggande fastigheterna.

Värdering av direktägda onoterade bolag

Värderingen av direktägda onoterade bolag baseras på senaste emissionskursen, om denna anses tillämpbar. När/om den initiala värderingen, nyemissioner eller kända transaktionskurser ej längre kan tillämpas kommer en multipelvärdering i kombination med relevanta kända emissioner för liknande bolag och marknadens utveckling sedan senaste kända emission att tillämpas. Multipelvärderingen anses vara den mest lämpliga för denna typ av bolag och portföljsammansättningar, då det uppskattas vara den mest frekventa metoden som används inom venture och Private Equity-branscherna samt även välanvänd och förespråkad av analytiker och värderingsinstitut. Metoden finns även med i IPEV Valuation Guidelines, vilket är en publikation som efterlevs inom just venture och Private Equity.

För finansiella instrument där det saknas observerbara marknadstransaktioner bestäms det verkliga värdet enligt metodiken som rekommenderas i IPEV. I första hand används principen "Senaste Transaktion", vilket innebär att värderingen utgår från det pris som tillämpats vid en nyligen genomförd ordnad transaktion av det aktuella innehavet. Transaktionen ska ha skett under marknadsmässiga förhållanden, både vad gäller storlek, syfte och mellan relevanta marknadsaktörer, så att priset kan anses spegla det verkliga värdet. Bolaget anlitar en extern värderingsfirma för att bedöma om transaktionerna uppfyller dessa krav.

Om ingen representativ transaktion har ägt rum under de senaste 12 månaderna värderas de onoterade innehaven enligt finansiella modeller och metoder som rekommenderas av IPEV. För att säkerställa att modellerna tillämpas korrekt och med marknadsmässiga antaganden anlitas en extern värderingsfirma, vars experter förväntas ha god insikt och vara oberoende från bolaget.

Vid val av värderingsmetod beaktas faktorer som bransch, riskprofil, bolagsstorlek, historik och framtida tillväxtutsikter. Metoderna inkluderar senaste kända transaktionspris, justerat för eventuell utveckling inom bolaget och marknaden, samt multipelvärdering baserat på nyckeltal såsom P/E, EV/EBIT, EV/EBITDA och EV/Sales, där valet av multipel utgår från vad som bedöms vara mest marknadsmässigt.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Senaste transaktion	Anskaffningspris	Multipelvärdering	Övriga
42 612	25 542	374 584	257 075

Känslighetsanalys

Till följd av koncernens diversifierade fond- och fastighetsportföljer skulle en kvalitativ analys av riskerna (pris och ränterisk) i till exempel en känslighetsanalys inte kunna tas fram utan oförsvarliga kostnader samt med en hög tillförlitlighet. Övriga innehav har värderats baserat på emissionskurser, större andrahanstransaktioner alternativt till anskaffningsvärde.

Värdeförändring (TSEK)	+/- 5%	+/- 10%	+/- 15%	+/- 20%
Bolag värderade baserat på multipel	18 729	37 458	56 188	74 917
Övriga värderingsmetoder i nivå 3	22 329	44 658	66 987	89 316

20250519111903

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 18 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2024	2023
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	1 646	1 646
Inköp under perioden	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Utgående marknadsvärde	**1 646**	**1 646**
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående avskrivningar	-1 293	-1 131
Årets avskrivningar	-158	-163
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 452**	**-1 293**
Utgående planenligt restvärde	**194**	**353**

NOT 19 – MATERIELLA ANLÄGNINGSTILLGÅNGAR, NYTTJANDERÄTT			
Koncernen	**2023**	**Förändring**	**2024**
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	53 155	-244	52 911
Omvärdering	2 964	4 784	7 749
Inköp	1 180	6 536	7 716
Utrangeringar	-5 002	592	-4 411
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**52 297**	**11 668**	**63 965**
Ingående ackumulerade avskrivningar	**24 527**	**7 864**	**29 562**
Utrangeringar	-4 745	-4 745	-4 406
Avskrivningar	9 152	2 565	11 717
Utgående ackumulerade avskrivningar	**28 935**	**7 939**	**36 874**
Utgående bokfört värde	**23 362**	**3 729**	**27 091**

Koncernens leasingsavtal är de under vilka koncernen är leasetagare, tex avseende konstorslokaler och fordon.

Ett leasingavtal klassificeras av koncernen som ett standard-leasingavtal om avtalet estimeras till ett värde över 50 000 kr. Ett standardleasingavtal är således ett leasingavtal för vilket en tillgång, i form av en nyttjanderätt, och en motsvarande leasingskuld redovisas vid leasingavtalets början, det vill säga när den underliggande tillgången är tillgänglig för användning. Koncernens leasingtillgångar, i form av nyttjanderätter, liksom långfristiga och kortfristiga leasingskulder presenteras som separata poster i koncernbalansräkningen. En nyttjanderätt skrivs normalt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Om det bedöms som rimligt säkert att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att överföras vid utgången av leasingperioden skrivs dock tillgången av över nyttjandeperioden. Koncernen har valt att inte redovisa en leasingskuld avseende korttidsleaseavtal (leasingavtal med en förväntad leasingtid på 12 månader eller kortare) och för leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Betalningar avseende sådana leasingavtal kostnadsförs linjärt. Dessutom är vissa variabla leasingavgifter inte tillåtna att redovisas som leasingskuld varför dessa också kostnadsförs löpande. Avskrivning av nyttjanderätten påbörjas från inledningsdatumet.

Uppskjuten skatt på nyttjanderättstillgångar och leasingskulder	**2023**	**Förändring**	**2024**
Uppskjuten skatt på nyttjanderättatillgång	4 813	768	5 581
Uppskjuten skatt på leasingskuld	5 069	1 168	6 236
Uppskjuten skatteskuld	**-256**	**-399**	**-656**

Per 31 december 2024 uppgick koncernens kortfristiga leasingåtaganden till 13 465 tkr (8 054) tkr. Räntekostnaden uppgick till 1 457 tkr (941) tkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten i koncernen har påverkats med 6 102 tkr (-3 986) tkr. Tabellen nedan visar kostnader och intäkter hänförliga till leasingavtalen.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519191904

Intäkter och kostnader från leasingavtal (IFRS 16)

Koncernen	**2023**	**Förändring**	**2024**
Leasingavgifter	-9 952	-1371	-11 323
Avskrivningar	9 152	2679	11 831
Betald ränta	941	515	1457
Uppskjuten skatt	-26	-373	-399
Övrig rörelseintäkt	-15	15	-
Resultat	**101**	**1465**	**1 566**

NOT 20 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	**2024**	**2023**
Ingående anskaffningsvärde	13 163	13 163
Inköp under perioden	19 587	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**32 750**	**13 163**
Ingående avskrivningar	-12 060	-10 995
Årets avskrivningar	-3 054	-1 065
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**-15 114**	**-12 060**
Utgående planenligt restvärde	**17 636**	**1 103**

Per 2024-12-31 innefattade koncernens immateriella tillgångar portföljförvaltningsavtalen och plattformavtalen övertagna i samband med förvärvet av Mobilis Kapital Förvaltning AB 6 732 tkr (6 732) tkr. Immateriella tillgångar inkluderade även aktiverade utgifter relaterade till pågående IT-projekt 5 324 tkr (5 324) tkr och varumärke 527 tkr (527) tkr. Under året har 5% av Coeli European AB förvärvats. Köpet av dessa aktier bidrog till en immateriell tillgång 19 587 tkr.

NOT 21 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2024	**2023**
Koncernen		
Upplupna provisionsintäkter	14 358	11 816
Upplupna intäkter avseende kapitalanskaffning	25 914	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 974	27 405
	63 246	**39 221**

NOT 22 - AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

	2024	**2023**
Koncernen		
Likvida medel	198 520	69 555
Kortfristiga placeringar*	847	21 533
Låneskulder - förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	-277 000	-311 000
Låneskulder - förfaller efter ett år	0	-8 448
Nettoskuld	**-77 633**	**-228 360**

Koncernen	**Likvida medel**	**Låneskulder som förfaller efter ett år**	**Låneskulder som förfaller inom 1 år**	**Summa**
Nettoskuld per 2023-01-01	**88 636**	**-310 000**	**-8 448**	**-229 812**
Kassaflöde	20 415	-1 000	-	19 415
Övriga kortfristiga placeringar	-17 963	-	-	-17 963
Nettoskuld per 2023-12-31	**91 088**	**-311 000**	**-8 448**	**-228 360**
Nettoskuld per 2024-01-01	**91 088**	**-311 000**	**-8 448**	**-228 360**
Kassaflöde	128 965	34 000	8 448	171 413
Övriga kortfristiga placeringar	-20 686	-	-	-20 686
Nettoskuld per 2024-12-31	**199 367**	**-277 000**	**0**	**-77 633**

*Kortfristiga placeringar handlas på en aktiv marknad, och avser koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2024	2023
Koncernen		
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	24 821	20 180
Upplupna sociala avgifter december	30	53
Upplupen skuld, rabatt till Pensionsmyndigheten	15 404	19 572
Upplupen bonus inkl sociala avgifter	53 843	34 792
Övriga poster	67 490	32 735
	161 587	**107 332**
Moderbolag		
Reserv styrelse- och revisionsarvode samt upplupna räntekostnader	1 843	2 220
	1 843	**2 220**

NOT 24 - INDIREKTA INNEHAV

Portföljbolag	Org. Nummer	Ägarbolag	Ort	Röstandel	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Absolute Unlisted AB	559309-1340	Coeli Investment Management AB	Stockholm	45,05%	31 368 780	24 335 400
Aqueduct Intressenter AB	559449-2968	Coeli Investment Management AB	Stockholm	19,99%	5 343 272	100 000
byWiT AB	559327-3153	Coeli Investment Management AB	Stockholm	30,14%	14 576 994	14 247 077
CIP II AB	559280-7258	Coeli Investment AB	Stockholm	34,13%	10 400 000	12 911 400
CNI 4	559104-1362	Coeli Holding AB	Stockholm	2,34%	2 358 792	2 212 245
CNI 6	559190-8248	Coeli Holding AB	Stockholm	1,89%	4 661 496	7 146 468
CNI Nordic 5 AB	559145-1801	Coeli Investment Management AB	Stockholm	32,95%	7 105 850	6 319 600
Coeli Europeiska SP SEK ACC	LU2638076260	Coeli Investment AB	Stockholm	E/T	91 274	723 641
Coeli Fastighet I AB	559086-4392	Coeli Investment Management AB	Stockholm	32,83%	500 000	500 000
Coeli Fastighet I AB - koncern*	559173-7548	Coeli Investment Management AB	Stockholm	83,02%	0	0
Coeli Fastighet II AB	559173-7548	Coeli Investment Management AB	Stockholm	21,15%	440 000	440 000
Coeli Fastighet II AB - koncern*	559086-4392	Coeli Investment Management AB	Stockholm	66,87%	0	0
Coeli Holding Fastighet II AB	559066-4636	Coeli Investment Holding AB	Stockholm	99,22%	42 485 755	37 419 965
Coeli Holding Fastighet Ii Ab (Publ)	559066-4636	Coeli Investment Holding AB	Stockholm	99,21%	0	0
Coeli Holding JV I AB	559063-9117	Coeli Private Equity Management AB	Stockholm	51,00%	0	0
Coeli Holding JV II AB	559483-5604	Coeli Investment Management AB	Stockholm	90,00%	0	0
Coeli Holding JV III AB	559483-5612	Coeli Investment Management AB	Stockholm	100,00%	0	0
Coeli Investment AB	559063-9117	Coeli Investment Holding AB	Stockholm	100,00%	0	0
Coeli Linx Advisory AB	559493-0777	Coeli Private Equity Management AB	Stockholm	51,00%	0	0
Coeli Private Equity 2006 AB	556698-8209	Coeli Private Equity Management AB	Stockholm	100,00%	0	0
Coeli Private Equity AB	559168-1019	Coeli Finance AB	Stockholm	17,37%	174 431 893	155 133 795
Coeli Private Equity Xi AB	559031-2640	Coeli Investment Management AB	Stockholm	61,78%	14 493 000	11 067 000
Coeli Private Equity XIV AB	559195-0695	Coeli Investment Management AB	Stockholm	59,85%	11 730 000	2 511 000
Coeli Private Equity XV AB	559446-4231	Coeli Investment Management AB	Stockholm	97,31%	500 000	500 000
Dcbl BidCo AB	559447-7878	Dcbl Holding AB	Stockholm	100,00%	0	0
Dcbl Holding AB	559449-9021	Dcbl Intressenter AB	Stockholm	57,37%	0	0
Dcbl Intressenter AB	559421-6235	Coeli Investment Management AB	Stockholm	95,35%	15 031 063	5 500 000
Dcbl MipCo AB	559447-7886	Dcbl Intressenter AB	Stockholm	92,22%	0	0
Delta Holding 1 AB	559342-5837	Coeli Holding Fastighet Ii Ab (Publ)	Stockholm	100,00%	0	0
Entita Fastigheter AB - koncern*	559301-6735	Coeli Investment AB	Stockholm	86,73%	34 922 871	34 289 500
Fastighets AB Orlångsjö 2:7	559030-7475	Delta Holding 1 AB	Stockholm	100,00%	0	0
Fastighetsaktiebolaget Nappart (publ) - koncern*	559309-1316	Coeli Investment AB	Stockholm	84,14%	42 979 451	42 861 600
Gladsheim Fastigheter AB	559167-8056	Coeli Holding AB	Stockholm	40,59%	23 735	23 735
Inspire Intressenter AB	559479-2730	Coeli Investment Management AB	Stockholm	96,25%	11 369 000	0
Mario Intressenter AB	559490-0457	Coeli Investment Management AB	Stockholm	50,00%	3 250 000	0
Northmill Bank AB	556709-4866	Coeli Investment AB	Stockholm	1,61%	24 676 164	31 924 255
Orminge Fastighets 1 AB	559485-2989	Orminge Fastighets Holding AB	Stockholm	100,00%	0	0
Orminge Fastighets 2 AB	559485-2997	Orminge Fastighets 1 AB	Stockholm	100,00%	0	0
Orminge Fastighets 3 KB	969658-5398	Orminge Fastighets 2 AB	Stockholm	100,00%	0	0

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111905

Portföljbolag	Org. Nummer	Ägarbolag	Ort	Röstandel	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Orminge Fastighets Holding AB	559472-8619	Coeli Investment Management AB	Stockholm	99,35%	3 000 000	0
Pensionera Group AB	556976-8269	Coeli Holding AB	Stockholm	17,56%	175 607 306	236 877 571
Quadratus Intressenter AB	559366-2926	Coeli Investment Management AB	Stockholm	32,44%	66 800 468	54 105 000
Regenerate Intressenter AB	559195-0695	Coeli Investment Management AB	Stockholm	32,16%	15 055 000	19 615 000
SAVR AB	559084-1093	Coeli Investment AB	Stockholm	6,18%	17 936 290	17 936 290
Sentent Intelligent Automation AB	559370-1955	Coeli Investment Management AB	Stockholm	11%	2 500 000	2 500 000
Sordin AB	556878-1610	Dcbl BidCo AB	Stockholm	100,00%	0	0
Sordin Vikmanshyttan AB	556457-7475	Sordin AB	Stockholm	100,00%	0	0
Sordin Vikmanshyttan fastighets AB	559326-2164	Sordin Vikmanshyttan AB	Stockholm	100,00%	0	0
Sordin Värnamo AB	556553-7593	Sordin AB	Stockholm	100,00%	0	0
SPRNT Intressenter AB	559366-3783	Coeli Investment Management AB	Stockholm	19,84%	5 100 000	0
Storskogen Group AB (PUBL)	559223-8694	Coeli Holding AB	Stockholm	E/T	644 395	518 989
Teqt Intressenter AB	559285-7212	Coeli Investment Management AB	Stockholm	10,62%	82 170 160	69 334 750
Totalt					**821 553 008**	**791 054 281**

Ovan sammanställs de indirekta innehav av väsentlighet där Coeli har ägande. Bolaget som anges som ägarbolag är det bolag inom koncernen som har störst ägarandel. I vissa fall kan flera bolag inom koncernen ha ägarskap i samma bolag. Bokfört värde avser det balanserade värdet i koncernens balansräkning efter elimineringar.

*Bolaget har en underliggande fastighetsstruktur. För att se samtliga dotterbolag i koncernen hänvisas till bolagets årsredovisning.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 25 - STYRELSELEDAMÖTER OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2024	2024	2023	2023
Koncernen (inkl. dotterbolag)	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	38	34	39	36
VD och andra ledande befattningshavare	10	9	10	9
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	3	3	3	2

VD och andra ledande befattningshavare för de bolag som konsolideras fullt ut.

NOT 26 - NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Michael Edquist ledamot i Coeli Frontier AB, Coeli Wealth Management AB och Coeli European AB samt Mikael Smedeby ordförande och ledamot i Coeli Holding AB är partner på Advokatfirman Lindahl KB. Bolaget tillhandahåller Coelikoncernen juridisk konsultation och har under året fakturerat arvoden uppgående till ca. 1 396 tkr ex mom, till de konsoliderade bolagen. Marlene Lindkvist som är fru till Lukas Lindkvist (vVD i koncernen) är ägare i bolaget M&M resurs AB. Detta bolag tillhandahåller redovisningstjänster till koncernen och har under 2024 fakturerat tjänster uppgående till ca. 755 tkr ex moms till de konsoliderade bolagen.

Lukas Lindkvist förvärvade 124 834 teckningsoptioner i Coeli Holding AB under året. Optionerna har ett marknadsvärde på 190 371,85 beräknat enligt Black & Scholes. Erik Bäckström förvärvade 249 668 teckningsoptioner i Coeli Holding AB. Optionerna har ett marknadsvärde på 380 743,7 SEK beräknat enligt Black & Scholes.

Arlon Capital AB, 556975-1281 har under året varit delaktig i en nyemission i Coeli Holding AB där de anskaffade 199 095 aktier med ett pris på 221 SEK per aktie för en total köpeskilling på 44 mkr. Styrelseledamot Magnus Lindquist i Coeli Holding AB är styrelseordförande i Arlon Capital AB.

Coeli Asset Management AB

Bolaget har sålt följande tjänster till andra bolag inom koncernen:

a) Försäljning av tjänster	2024	2023
Administrativa tjänster Brock Milton Capital AB	7 440	7 500
Administrativa tjänster Coeli Frontier Markets AB	6 000	6 000
Administrativa tjänster Circulus Asset Management AB	1 770	-
Administrativa tjänster Coeli European AB	3 600	3 600
Administrativa tjänster Coeli Wealth Management AB	2 400	2 400
Summa	**21 210**	**19 500**

Följande transaktioner har skett under 2024 mellan bolaget och övriga bolag inom koncernen som ej konsolideras:

a) Försäljning av tjänster	2024	2023
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity AB	6 650	5 000
Förvaltningsarvode Coeli Investment Partners AB	1 420	1 225
Förvaltningsarvode Coeli Private Equity XI AB	849	1 041
Förvaltningsarvode CNI Nordic 5 AB	5 942	3 579
Förvaltningsarvode Coeli Fastighet I AB och Coeli Fastighet II AB	9 096	10 596
Summa	**23 957**	**21 442**

b)Fordringar/skulder vid årets slut	2024	2023
	-	-
Fordran Coeli Fastighet I AB och Coeli Fastighet II AB	7 105	1 187
Summa	**7 105**	**1 187**

Coeli Wealth Management AB

Bolaget har sålt följande tjänster till andra bolag inom koncernen som konsolideras:

a) Försäljning av tjänster	2024	2023
Förmedlingsprovision Coeli Investment Management AB	36 948	21 432
Förvaltningsavgifter Coeli Asset Management AB	12 627	11 810
Summa	**49 575**	**33 242**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111906

Coeli Private Equity Management AB

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Coeli Investment Management AB

Bolaget har sålt följande tjänster till andra bolag inom koncernen:

a) Försäljning av tjänster	**2024**	**2023**
Administration och drifttjänster Coeli Private Equity AB	4 001	4 495
Summa	**4 001**	**4 495**

Följande transaktioner har skett under 2024 mellan bolaget och övriga bolag inom koncernen som konsolideras:

b) Fordringar/skulder vid årets slut	**2024**	**2023**
Fordran Coeli Investment AB	2 237	2 309
Summa	**2 237**	**2 309**

Fordringar och skulder ovan härrör från transaktioner avseende anteciperad utdelning från fastighetsbolagen samt kortfristiga tillskott av likviditet till koncernbolag/intressebolag. Bolaget har inte några säkerheter för dessa fordringar och skulder och inte gjort några reserveringar för osäkra fordringar på närstående.

Coeli Investment Holding AB

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Följande transaktioner har skett under 2024 mellan bolaget och övriga bolag inom koncernen som ej konsolideras:

a) Fordringar/skulder vid årets slut	**2024**	**2023**
Kortfristiga Fordringar hos övriga koncernbolag	0	178
Kortfristiga Fordringar hos CIP III AB	0	1 762
Kortfristiga Fordringar (+) skulder (-) till Entita Fastigheter AB	32 262	-6 782
Kortfristiga skulder till Coeli Investment AB	-1 135	0
Summa	**31 127**	**-4 842**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 27 - GRUPPENS TILLSTÅNDSPLIKTIGA BOLAGS RISKER

Risker
I den verksamhet som bedrivs inom Coeli uppstår olika typer av risker som delas in i riskkategorierna kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker, likviditets- och finansieringsrisker och affärsrisker. Samtliga risker ska omfattas av ett robust internt kontrollramverk och beroende på typ av risk ska Coeli hålla eller ha tillgång till tillräckligt med kapital, finansiering eller likviditet för att möta risken.

Kreditrisk
Med kreditrisk avses risken för förlust på grund av att en motpart inte uppfyller sina åtaganden mot koncernen. Kreditrisken omfattar även motpartsrisk, koncentrationsrisk, kreditvärderings-justeringsrisk och avvecklingsrisk. Då kreditgivning är central i koncernens verksamhet är kreditrisken naturligt förekommande i koncernens verksamhet. Koncernen ska ha en sund och affärsmässig kreditgivning som ska utföras i enlighet med gällande externa och interna regler. Kreditgivningen ska beakta koncernens antagna Riskaptit och Risklimiter för kreditrisk samt koncernens tillgång till kapital och likviditet.

Marknadsrisk
Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av ofördelaktiga marknadsrörelser. Marknadsriskexponering kommer primärt från marknadsvärdesrisk i investeringsverksamheten. Innehaven i investeringsverksamheten har olika karaktär och värdet på dessa innehav varierar då utifrån marknadsförutsättningarna. Vidare finns en mindre andel innehav som är denominerade i utländsk valuta vilket bidrar till att valutarörelser i mindre utsträckning kan påverka marknadsrisken i Coeli.

Operativ risk
Med operativ risk avses risken för förlust till följd av avsaknaden av, icke-ändamålsenliga eller felaktiga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk uppstår oundvikligen i verksamheten.

Likviditets- och finansieringsrisk
Likviditets- och finansieringsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Affärsrisk
Med affärsrisk avses risken för förlust till följd av felaktiga strategiska beslut för affärsverksamheten eller felaktig positionering i förhållande till konkurrenter.

Riskhanteringen inom Coeli består av de processer som övervakar, kontrollerar och utvärderar riskerna i verksamheten samt säkerställer att de hanteras på ett lämpligt sätt av verksamheten. Riskhantering ska vara en naturlig del av verksamheten och den affärsmodell varefter verksamheten bedrivs. Riskhanteringen bygger på principen om tre försvarslinjer. Principen säkerställer även att det finns flera lager av kontrollmiljöer som identifierar, kontrollerar och rapporterar risker.

Första försvarslinjen består av de affärsdrivande verksamheterna. Första försvarslinjen äger riskerna i affärsverksamheten. Ansvaret innebär att kontrollera och hantera de risker som uppkommer där. Detta ansvar omfattar såväl VD, andra ledande befattningshavare som övriga medarbetare.

Den andra försvarslinjen har en kontrollerande funktion. Här ingår riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktionen. Deras uppgift är att kontrollera och följa upp verksamhetens arrangemang för att hantera och kontrollera de risker som verksamheten är exponerad för samt för att efterleva de externa och interna reglerna som styr verksamheten. Den andra försvarslinjen är oberoende från första försvarslinjen.

Tredje försvarslinjen utgörs av den oberoende funktionen för internrevision. Tredje försvarslinjen är oberoende från övriga funktioner och arbetar på uppdrag av styrelsen. Funktionen för internrevision ska granska och bedöma om de system, kontrollmekanismer och rutiner som implementerats är lämpliga och effektiva utifrån regelkrav och den verksamhet som bedrivs. Tredje försvarslinjen granskar och utvärderar såväl första som andra försvarslinjens arbete kopplat till riskhantering, styrning och kontroll.

Minst en gång per år genomför Coeli en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU) för att bedöma det totala kapitalkravet både på lång och kort sikt samt för att säkerställa storlek av kapitalbasen. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen identifierar och kvantifierar kapital- och likviditetsbehovet i förhållande till de risker Coeli är exponerat för.

NOT 28 - KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Coeli Holding AB är moderbolag i den konsoliderade situationen (Gruppen), som har kapitaltäckningskrav. Gruppen i Coeli-koncernen (Coeli) utgörs av Coeli Holding AB , Coeli Asset Management AB, Coeli Wealth Management AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Private Equity Management AB, Coeli Investment Management AB, Coeli Shared Service AB, Coeli Investment AB, Coeli Investment Holding AB, Brock Milton Capital AB, Coeli European AB, Circulus Asset Management AB, Coeli Finance AB och Coeli SA Lux. Coeli Asset Management AB har tillstånd som AIF-förvaltare. Coeli Wealth Management AB, Coeli European AB, Coeli Frontier Markets AB och Brock Milton Capital AB har tillstånd som värdepappersbolag. Coeli Finance AB har tillstånd som kreditmarknadsbolag.

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519119907

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut- och värdepappersföretag ("tillsynsförordningen") samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Fullständiga upplysningar lämnas i separat pelare 3-rapport som finns tillgänglig på Coelis hemsida, www.coeli.se.

Information om kapitalbas* och kapitalkrav
Beräkning av kapitalbas och kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europarlamentets och Rådets förordning (EU) 573/2013, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektions föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskravet och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkningen i enlighet med lagstadgad minimikrav på kapital, benämnt pelare 1, för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, kapitalbehov för kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, samt övrigt kapitalbasbehov (pelare 2).

Kapitalbaskravet beräknas fram utifrån nedan gällande metoder:

Marknadsrisk: Beräkning i enlighet med fastställda kriterier i Avdelning IV i Tillsynsförordningen (575/2013/EU), ingen egen modell används.

Kreditrisk: Schablonmetoden med fullständig metod för beräkning av effekten av finansiella säkerheter.

Operativ risk: Basmetoden.

Den konsoliderade situationen är klassificerad, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013art 433, som små och icke-komplext institut. Det finns inga nuvarande eller förväntade väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag. Den konsoliderade situationen har med marginal uppfyllt de regulatoriska kapitalkraven under hela 2024.
*Tillståndet avseende att driva finansieringsrörelse aktiverades 2024-07-01, därav är ej kapitalbas tillgänglig för år 2023.

Kärnprimärkapital	**Belopp**	**Andel av riskvägt exponeringsbelopp (%)**
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordringen (pelare 1-krav)	90 313	4,50
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968 om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap § lagen (2014:966)	89 868	4,48
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	0,00
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	**180 180**	**8,98**
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	239 810	11,95
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	521 030	25,96
Primärkapital		
Primärkapital enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	120 417	6,00
Särskilt primärkapitalkrav (Pelare 2-krav) enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav	-	-
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	89 868	4,48
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	**210 285**	**10,48**
Internt bedömt primärkapitalbehov	259 686	12,94
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	521 030	25,96
Kapitalbas		
Kapitalbas enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	160 556	8,00
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	89 868	4,48
Kapitalbas enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	**250 424**	**12,48**
Internt bedömt kapitalbasnivå	356 431	17,76
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	521 030	25,96

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapital enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen	52 789	3,00
Särskilt primärkapitalkrav (Pelare 2-krav) enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	**52 789**	**3,00**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	521 030	29,61

	2024
Kapitalbas	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: aktiekapital	247 812
Ej utdelade vinstmedel	450 337
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning som har verifierats av personer i oberoende ställning	-24 582
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	**673 567**
Minoritetsintressen som får ingå i kärnprimärkapitalet	4 553
Avdrag för försiktig värdering	-898
Avdrag för immateriella tillgångar	-17 636
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-19 613
Avdrag för kvalificerat innehav utanför finansiell sektor	-7 322
Avdrag för väsentligt innehav inom finansiell sektor	-111 622
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**-152 537**
Kärnprimärkapital	**521 030**
Primärkapital	**521 030**
TOTALT KAPITAL	**521 030**

	2024
Riskvägt exponeringsbelopp	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0
Exponeringar mot institut	86 049
Exponeringar mot företag	226 103
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	16 631
Exponering som är förenade med särskilt hög risk	29 896
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	203 190
Aktieexponeringar	505 093
Övriga poster	100 699
	1 167 660
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	**1 167 660**
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	74 847
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	764 444
TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP	**2 006 951**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111908

	2024
Riskbaserat kapitalkrav	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	93 413
Marknadsrisk (valutakursrisk)	5 988
Operativ risk	61 156
Summa kapitalkrav pelare 1	**160 556**
Summa kapitalkrav pelare 2	**0**
Buffertkrav och pelare 2-vägledning	
Kombinerat buffertkrav	89 868
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	50 174
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	39 694
Pelare 2-vägledning*	-
Summa buffertkrav och pelare 2-vägledning	**89 868**
Summa kapitalkrav	**250 424**
Kapitalrelationer och buffertar	
Kärnprimärkapitalrelation (%)	25,96
Primärkapitalrelation (%)	25,96
Total kapitalrelation (%)	25,96
Kombinerat buffertkrav (%)	4,48
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,98
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%)	21,46
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)	
Total tillgänglig stabil finansiering	1 804 819
Totalt behov av stabil finansiering	1 344 550
Stabil nettofinansieringskvot (%)	**134,23%**
Likviditetstäckningskvot (LCR)	
Totala höglikvida tillgångar	74 742
Totala nettolikviditetsutflöden	27 656
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	110 626
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	433 095
Likviditetstäckningskvot (%)	**270,25%**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

NOT 29 – LIKVIDITETSRISKER

	2024-12-31	2023-12-31
Likviditetsreserv		
Obligationer - höglikvida tillgångar	74 742	-
Kassa och tillgodohavanden i bank	430 311	69 555
Summa likviditetsreserv	**505 053**	**69 555**
Andra likviditetsskapande åtgärder		
Outnyttjad kreditfacilitet hos banker	14 626	3 224
Summa andra likviditetsskapande åtgärder	14 626	3 224
Summa likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder	**519 679**	**72 779**
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	593 561	-
Inlåning från kreditinstitut	279 374	320 776
Eget kapital	-	-
Summa finansieringskällor	**872 935**	**320 776**

Övrig information	2024-12-31	2023-12-31
LCR	270%	-
NSFR-kvot	134%	-
Bruttosoliditet	30%	-

NOT 30 – ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2024-12-31	2023-12-31
Koncernen		
IT- & Systemkostnader	29 392	25 292
Konsultarvoden	19 900	13 928
Revisionsarvoden	4 401	3 459
Personalkostnader	248 209	219 843
Upplöst reserv 2023 avseende provisionsarvode*	-	-61 541
Lokalkostnader	20 298	13 529
Övriga kostnader	43 654	35 993
Summa	**365 853**	**250 503**

*I posten "Upplöst reserv 2023" ingår en upplöst reserv om 62 msek som redovisats upp i Coeli Asset Management AB.

NOT 31 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2024-12-31	2023-12-31
Koncernen		
Uppskjuten skattefordran	19 613	249
Andra långfristiga fordringar	181	147
Kundfordringar	2 784	1 366
Aktuella skattefordringar	26 119	7 804
Fordringar hos koncernföretag som ej konsolideras in	2 552	4 445
Fordran provisionsintäkter	68 247	75 087
Övriga kortfristiga fordringar	19 052	19 321
Summa	**138 547**	**108 421**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

20250519111909

NOT 32 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Ställda säkerheter

Koncernen	**2024**	**2023**
Ställda säkerhet i Andra långsiktiga värdepappersinnehav	350 000	350 000

Eventualförpliktelser

Moderbolaget	**2024**	**2023**
Borgen för dotterbolag	350 000	350 000

NOT 33 - FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står (kr)

Balanserade vinstmedel	5 127 376
Överkursfond	247 444 165
Årets resultat	-7 213 367
Summa	**245 358 174**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

till nästa år balanseras	245 358 174
Summa	**245 358 174**

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Styrelsen försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Mikael Smedeby
Ordförande

Magnus Lindquist
Ledamot

Mikael Larsson
Ledamot

Erik Bäckström
VD

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Coeli

En ledande investeringsorganisation som driver värdeskapande genom långsiktiga partnerskap

Transaktion 09222115557545173265 Signerat EB, ML1, ML2, MS, DA

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coeli Holding AB, org.nr 556790-3199

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Coeli Holding AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 38-82 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och koncernens kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen 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.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 11 juni 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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

20250519111911

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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Coeli Holding 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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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