

**Årsredovisning**  
för  
**Europa Biosite Group Holding AB**  
559314-8249

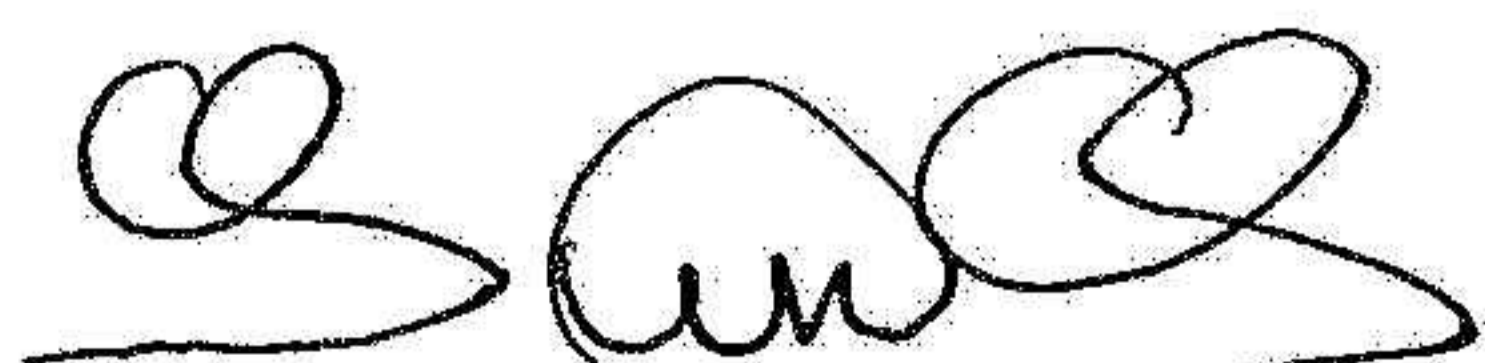
Räkenskapsåret  
2023

**Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseledamot i Europa Biosite Group Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2024-06-17. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2024-06-18



Sune Schmolker

**Årsredovisning**  
för  
**Europa Biosite Group Holding AB**  
559314-8249  
Räkenskapsåret  
2023

Styrelsen för Europa Biosite Group Holding AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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 har till föremål för sin verksamhet att direkt eller via dotterbolag äga och förvalta fast och lös egendom samt värdepapper. Bolaget skall där jämte samordna de verksamheter som bedrivs av bolagets dotterbolag och/eller av andra företag vilka står i koncern- eller annan intressegemenskap med bolaget.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till 7 kap 2§ årsredovisningslagen. Bolaget ingår i en koncern där det ultimata moderbolaget är Adelis Holding II AB, 559102-5514, med säte i Stockholm. Adelis Holding II AB upprättar koncernredovisning enligt IFRS10

Bolaget äger följande bolag Europa Bisoute Group AB.

Flerårsöversikt (Tkr)	2023	2022	2021 (9 mån)
Nettoomsättning	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-535	-505	-137
Soliditet (%)	100,0	100,0	100,0

### Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fri överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående akitekapital	412 315	439 543 396	-137 432	-505 054	439 313 225
Disposition enligt beslut Balanseras i ny räkning			-505 054	505 054	0
Nyemission	20 743	32 809 258			32 830 001
Pågående nyemission		500 000			500 000
Årets resultat				638 677	638 677
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>433 058</b>	<b>472 852 654</b>	<b>-642 486</b>	<b>638 677</b>	<b>473 281 903</b>



**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

fri överkursfond	472 852 653
ansamlad förlust	-642 486
årets vinst	638 677
	<b>472 848 844</b>

disponeras så att	
i ny räkning överföres	472 848 844
	<b>472 848 844</b>

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



Europa Biosite Group Holding AB  
Org.nr 559314-8249

3 (8)

## Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
	1	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-177 386	-168 986
Personalkostnader	2	-360 572	-336 098
		<b>-537 958</b>	<b>-505 084</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-537 958</b>	<b>-505 084</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 489	30
		<b>2 489</b>	<b>30</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-535 469</b>	<b>-505 054</b>
Bokslutsdispositioner		1 174 638	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>639 169</b>	<b>-505 054</b>
Skatt på årets resultat		-492	0
<b>Årets resultat</b>		<b>638 677</b>	<b>-505 054</b>



Europa Biosite Group Holding AB  
Org.nr 559314-8249

4 (8)

## Balansräkning

Not  
1

2023-12-31

2022-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag

3

470 979 500

437 649 500

**470 979 500**

**437 649 500**

**Summa anläggningstillgångar**

**470 979 500**

**437 649 500**

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Fordringar hos koncernföretag

2 174 638

1 485 000

Övriga fordringar

1 480

1 271

**2 176 118**

**1 486 271**

##### *Kassa och bank*

219 537

242 848

**Summa omsättningstillgångar**

**2 395 655**

**1 729 119**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**473 375 155**

**439 378 619**



## Balansräkning

Not  
1

2023-12-31

2022-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital

433 058

412 315

**433 058**

**412 315**

##### *Fritt eget kapital*

Fri överkursfond

472 852 653

439 543 396

Balanserad vinst eller förlust

-642 486

-137 432

Årets resultat

638 677

-505 054

**472 848 844**

**438 900 910**

**Summa eget kapital**

**473 281 902**

**439 313 225**

#### Kortfristiga skulder

Aktuella skatteskulder

492

0

Övriga skulder

12 761

12 300

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

80 000

53 094

**Summa kortfristiga skulder**

**93 253**

**65 394**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**473 375 155**

**439 378 619**



## 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.

#### 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 avskrivningsprocent tillämpas:

#### Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

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

Soliditet (%)

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

### Not 2 Medelantalet anställda

	2023	2022
Medelantalet anställda	1	1

### Not 3 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	437 649 500	320 025 000
Inköp	33 330 000	117 624 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	470 979 500	437 649 500
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>470 979 500</b>	<b>437 649 500</b>

### Not 4 Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelse per 2023-12-31 avser delaktighet i låneavtal. Europa Biosite Group Holding AB har tillsammans med andra koncernbolag tillträtt ett låneavtal som låntagare och garant.

Det totala låneutrymmet uppgår till SEK 475 000 000 som också utgör Europa BioSite Group Holding AB's eventualförpliktelse. Av det totala låneutrymmet var SEK 364 092 989 utnyttjat per 2023-12-31. De bolag som tillträtt låneavtalet är solidariskt ansvariga gentemot långivaren Nordea Bank Abp.

	2023-12-31	2022-12-31
Eventualförpliktelser	364 092 989	242 789 119
	<b>364 092 989</b>	<b>242 789 119</b>

### Not 5 Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Andelar i koncernföretag	470 979 500	437 649 500
	<b>470 979 500</b>	<b>437 649 500</b>

Europa Biosite Group Holding AB  
Org.nr 559314-8249

8 (8)

Den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Patrik Dahlén  
Ordförande/Ledamot

Philippe Cotrel  
Ledamot

Anders Lundmark  
Ledamot

Magnus Lundberg  
Ledamot

Rasmus Mølander  
Ledamot

Lene Sandvoll Stern  
Ledamot

Sune Schmølker  
Extern Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin  
Auktoriserad revisor



# Verifikat

Transaktion 09222115557517767484

## Dokument

Europa Biosite Group Holding AB - Årsredovisning 2023  
Huvuddokument  
9 sidor  
Startades 2024-05-17 15:33:25 CEST (+0200) av Pernilla  
Nyqvist (PN)  
Färdigställt 2024-05-20 18:00:48 CEST (+0200)

## Initierare

Pernilla Nyqvist (PN)  
RSM Stockholm AB  
pernilla.nyqvist@rsm.se  
+46708771266

## Signerare

Lene Sandvoll Stern (LSS)  
Europa Biosite Group Holding AB  
lene.stern@adelisequity.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"LENE SANDVOLL STERN"  
Signerade 2024-05-18 14:46:49 CEST (+0200)

Magnus Lundberg (ML)  
Europa Biosite Group Holding AB  
make.lundberg@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"MAGNUS ÅKE LUNDBERG"  
Signerade 2024-05-17 15:41:38 CEST (+0200)

Rasmus Molander (RM)  
Europa Biosite Group Holding AB  
rasmus.molander@adelisequity.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"RASMUS MOLANDER"  
Signerade 2024-05-18 10:10:27 CEST (+0200)

Philippe Cotrel (PC)  
Europa Biosite Group Holding AB  
philippe.cotrel@gmail.com  
+44 7825 881982  
Signerade 2024-05-17 17:34:10 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557517767484

**Patrik Dahlén (PD)**

Europa Biosite Group Holding AB

*pda@ssidiagnostica.com*

+45 26 29 72 96



**FINNISH TRUST NETWORK**

*Namnet som returnerades från finskt FTN var "PATRIK OLOF DAHLEN"*

*Signerade 2024-05-17 16:48:48 CEST (+0200)*

**Sune Schmolker (SS)**

Europa Biosite Group Holding AB

*sune.schmolker@europabiosite.com*

+45 42 92 17 79



*Namnet som returnerades från MitID var "Sune Schmolker"*

*Signerade 2024-05-17 15:43:50 CEST (+0200)*

**Anders Lundmark (AL)**

Europa Biosite Group Holding AB

*alundmark58@gmail.com*



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Sven Anders Lundmark"*

*Signerade 2024-05-17 17:12:24 CEST (+0200)*

**Claes Sjödin (CS)**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

*claes.sjoedin@pwc.com*



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Claes Olof Thore Sjödin"*

*Signerade 2024-05-20 18:00:48 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Europa Biosite Group Holding AB, org.nr 559314-8249

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Europa Biosite Group Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Europa Biosite Group Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 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 Europa Biosite Group Holding 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 Europa Biosite Group Holding 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](http://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 Europa Biosite Group Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Europa Biosite Group Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

## Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-05-20 16:17:37 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Claes Olof Thore Sjödin

Datum

Claes Sjödin

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024062024756

Adelis Holding II AB  
559102-5514

2024062024758

2024042512405

## Årsredovisning för 2023

Styrelsen och verkställande direktören för Adelis Holding II AB, org nr 559102-5514 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

### Förvaltningsberättelse

#### Verksamheten

##### Allmänt om verksamheten

Adelis Holding II AB är moderbolag i en koncern som bedriver sin verksamhet under varumärket Adelis Equity Partners. Bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag.

Adelis Equity Partners grundades 2012 i Stockholm med målet att bli det ledande bolaget med fokus på investeringar i medelstora bolag i Norden. Adelis Holding II AB är moderbolag i en koncern som ska investera Adelis Equity Partners andra fond.

##### Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret har Adelis Holding II AB via dotterbolag tillskjutit kapital till Presto i september och Circura i december. Bolaget har även via dotterbolag sålt samtliga aktier i Säkra i februari.

Efter räkenskapsårets utgång har bolaget även förbundit sig att indirekt avyttra hela innehavet i Presto och Hantverksdata. Transaktionerna förväntas slutföras i april.

#### Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	kronor
Balanserad vinst	744 223 181
Årets resultat	554 726 745
<b>Totalt</b>	<b>1 298 949 926</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	1 298 949 926
<b>Totalt</b>	<b>1 298 949 926</b>

##### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Adelis Holding II AB intygar, dels att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman 2024-03-25. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Stockholm 2024-03-25

  
Jan Akesson

1

✓ Signerat 2024-03-21 15:02:16 UTC

Oneflow ID 6995969 Sida 1 / 23

## Koncernens rapport över totalresultatet

tkr	Not	2023	2022
Rörelsekostnader			
Övriga kostnader	12	- 112	- 85
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>- 112</b>	<b>- 85</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>- 112</b>	<b>- 85</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	8	515 022	194 009
Finansiella kostnader		0	- 1
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>515 022</b>	<b>194 008</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>514 910</b>	<b>193 923</b>
Inkomstskatt	6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>514 910</b>	<b>193 923</b>

I koncernen återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 10-22 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Adelis Holding II AB  
559102-5514

2024062024760

2024042512407

## Koncernens balansräkning

tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag	8	288	33 105
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		288	33 105
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>288</b>	<b>33 105</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på portföljbolag	10	1 286 159	957 762
Övriga kortfristiga fordringar		16 360	-
Likvida medel		138	618
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 302 657</b>	<b>958 380</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 302 945</b>	<b>991 485</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (9 692 869 stamaktier)	11	10 662	10 662
Balanserat resultat inklusive årets resultat		1 292 183	980 823
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>1 302 845</b>	<b>991 485</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplöpna kostnader och förutbetalda intäkter		100	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>100</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>100</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 302 945</b>	<b>991 485</b>

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

## Koncernens förändring av eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	10 662	30 176	829 421	870 259
Årets resultat			193 923	193 923
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare:				
Utdelning		-30 176	-42 521	- 72 697
Utgående balans per 31 december 2022	10 662	0	980 823	991 485
Ingående balans per 1 januari 2023	10 662	0	980 823	991 485
Årets resultat			514 910	514 910
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare:				
Utdelning			- 203 550	- 203 550
Utgående balans per 31 december 2023	10 662	0	1 292 183	1 302 845

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

## Koncernens rapport över kassaflöden

tkr	Not	2023	2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		- 112	- 85
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		-	-
		- 112	- 85
Erhållen ränta		39	-
Erlagd ränta		-	- 1
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning kortfristiga rörelsefordringar		- 16 360	17
Ökning/minskning kortfristiga rörelseskulder		100	- 929
<b>Operationella investeringar</b>			
Tillskott till fondbolag		-	-
Uttag ur fondbolag		219 403	65 744
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>203 070</b>	<b>64 746</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning		-203 550	-72 697
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-203 550</b>	<b>-72 697</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		<b>- 480</b>	<b>- 7 951</b>
Likvida medel vid årets början		618	8 569
Likvida medel vid årets slut		138	618

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

## Moderföretagets resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		- 112	- 86
<i>Summa rörelsekostnader</i>		- 112	- 86
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter		39	6
Räntekostnader		-	- 7
Valutakursdifferenser		0	1
<i>Summa finansiella poster</i>		39	0
Resultat efter finansiella poster		- 73	- 86
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållet koncernbidrag		554 800	945 905
<b>Resultat före skatt</b>		<b>554 727</b>	<b>945 819</b>
Skatt på årets resultat	6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>554 727</b>	<b>945 819</b>

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets balansräkning

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9	112	112
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar koncernföretag	10	1 293 055	957 711
Övriga kortfristiga fordringar		16 360	-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>1 309 415</b>	<b>957 711</b>
Kassa och bank		135	613
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>135</b>	<b>613</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 309 550</b>	<b>958 324</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 309 662</b>	<b>958 436</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (9 692 869 stamaktier)		10 662	10 662
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>10 662</b>	<b>10 662</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		744 223	1 955
Årets resultat		554 727	945 819
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 298 950</b>	<b>947 774</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 309 612</b>	<b>958 436</b>
<b>SKULDER</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		50	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>50</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>50</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 309 662</b>	<b>958 436</b>

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets förändringar i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2022	10 662	74 651	85 313
Utdelning		-72 696	-72 696
Årets resultat		945 819	945 819
Utgående balans per 31 december 2022	10 662	947 774	958 436
Utgående balans per 1 januari 2023	10 662	947 774	958 436
Utdelning		- 203 550	- 203 550
Årets resultat		554 727	554 727
Utgående balans per 31 december 2023	10 662	1 298 950	1 309 612

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets kassaflödesanalys

tkr	Not	2023	2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		- 112	- 86
		- 112	- 86
Erhållen ränta		39	7
Erlagd ränta		-	- 7
		- 73	- 86
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning kortfristiga rörelsefordringar		-16 360	17
Ökning/minskning kortfristiga rörelseskulder		50	-
<b>Operationella investeringar</b>			
Tillskott till investmentföretag		-	-
Uttag från investmentföretag		219 455	64 810
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>203 072</b>	<b>64 741</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning till aktieägarna		- 203 550	- 72 696
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>- 203 550</b>	<b>- 7 955</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		<b>- 478</b>	<b>- 7 955</b>
Likvida medel vid årets början		613	8 568
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>135</b>	<b>613</b>

Noterna på sidorna 10 till 22 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Adelis Holding II AB  
559102-5514

## Noter

### Not 1 Allmän information

Adelis Holding II AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) bedriver verksamhet under varumärket Adelis Equity Partners. Koncernens verksamhet är att, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i portföljbolag.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm, och med adress Regeringsgatan 20, 111 53 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

### Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

#### Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Adelis Holding II AB-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Till skillnad mot tidigare årsredovisningar ingår värdoförändringen under Finansiella poster istället för under Nettoomsättning som varit fallet föregående år. Jämförelse har uppdateras.

Årsredovisningen för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS-standarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

#### *Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen*

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Investmentföretag och koncernredovisning

### Investmentföretag

Adelis Holding II AB är ett investmentföretag, enligt definitionen i IFRS 10. Ett investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag eller tillämpa IFRS 3 Rörelseförvärv när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag, med undantag för dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till investmentföretagets investeringsverksamhet. Ett investmentföretag värderar istället innehav i dotterföretag som är portföljbolag till dess verkliga värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 *Finansiella instrument*.

För ytterligare information kring Adelis bedömning av att vara ett investmentföretag, se not 3.

### Dotterföretag

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 som är portföljbolag konsolideras inte, utan värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 *Finansiella instrument* (se separat avsnitt avseende finansiella instrument).

Dotterföretag som inte är portföljbolag, utan som tillhandahåller tjänster med koppling till investmentföretagets investeringsverksamhet, 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.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

## Omräkning av utländsk valuta

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

### Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i rörelseresultatet.

### Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som föreläggat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

## Finansiella instrument

### Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

#### *Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel. En finansiell fordran eller skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Instrumentet i denna kategori klassificeras som kortfristigt om det förväntas bli reglerat inom 12 månader, annars klassificeras de som långfristigt. Koncernens tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av portföljbolagen.

Upplýsingar lämnas i not 7 för koncernen per kategori av finansiella instrument. Värdering till verkligt värde är enligt IFRS 13 uppdelad i nedanstående tre nivåer:

- Nivå 1: Verkligt värde fastställt utifrån noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2: Verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) och som inte inkluderats i Nivå 1.
- Nivå 3: Verkligt värde fastställt med hjälp av värderingsteknik, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden.

Samtliga portföljinvesteringar som Adelis Holding II AB innehar är så kallade Nivå 3 investeringar, dvs verkligt värde är fastställt med hjälp av värderingsteknik där väsentliga inslag av indata inte är observerbara på marknaden. För viktiga bedömningar kring dessa investeringar, se not 3 samt not 7.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar, fordringar på portföljbolagen samt likvida medel.

#### *Övriga finansiella skulder*

Koncernens upplåning (inklusive checkräkningskredit samt lån från portföljbolagen), övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder samt interimsskulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

### Redovisning och värdering

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder

Adelis Holding II AB  
559102-5514

redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i finansiella poster.

#### ***Kvittning av finansiella instrument***

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

#### ***Nedskrivning finansiella instrument***

##### ***Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde***

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "övriga externa kostnader" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrivs ner. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom "övriga externa kostnader" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrevs ner.

#### **Likvida medel**

Likvida medel är ett finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

#### **Intäkter**

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt.

#### **Aktuell och uppskjuten skatt**

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Adelis Holding II AB  
559102-5514

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Transaktioner med, och investeringar i, portföljbolagen såsom tillskott till fondbolag, uttag ur fondbolag samt förändringar av kortfristiga finansiella placeringar och fordringar, tillhör koncernens huvudsakliga verksamhet och har därmed benämnts operationella investeringar. Dessa redovisas inom kassaflöde från den löpande verksamheten.

### Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

#### *Uppställningsformer*

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

#### *Andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

#### *Aktieägartillskott och koncernbidrag*

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

#### *Finansiella instrument*

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. I efterföljande perioder redovisas finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehållas kortsiktigt i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid varje balansdag bedömer moderföretaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning för räntebärande finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Nedskrivningsbeloppet för övriga finansiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

### Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande av Adelis-koncernen och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

#### Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Adelis Equity Partners bedömning är att bolaget motsvarar kriterierna för ett investmentföretag. Ett investmentföretag är ett företag som uppfyller följande kriterier

- erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att förse dessa investerare med investeringsförvaltnings tjänster,
- förbinder sig gentemot sina investerare att verksamhetens syfte är att investera medel för att uppnå avkastning uteslutande genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, och
- mäter och utvärderar avkastningen på i stort sett alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Adelis Equity Partners bedömning är också att bolaget har följande egenskaper som är typiska för ett investmentföretag:

- Det har mer än en investering.
- Det har mer än en investerare.
- Det har investerare som inte är närstående till bolaget.
- Det har ägarintressen i form av aktier eller liknande innehav.

Adelis Holding II AB tillskjuter kapital till Adelis Equity Partners Fund II AB som i sin tur lånar ytterligare kapital från ett antal investerare i syfte att investera i portföljbolag som Adelis Equity Partners sedan bistår att utveckla i syfte att generera avkastning både i form av direktavkastning och värdestegring på investeringarna. Investeringar sker främst i icke noterade bolag. Som en följd av det inflytande bolaget får som aktieägare nominerar Adelis Equity Partners normalt en eller flera styrelseledamöter i portföljbolaget. Koncernbolagen tillhandahåller även vissa tjänster i begränsad omfattning till portföljbolagen.

Adelis Equity Partners är i dag fokuserat på investeringar inom ett antal olika sektorer. Adelis Equity Partners investeringsstrategi är att behålla investeringar en begränsad period och därför har bolaget en dokumenterad exitstrategi för alla sina portföljbolag. Exitstrategierna beaktas i värderingarna.

#### Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Verkligt värde tas, i tillägg till tillämpningen av IFRS 13, fram enligt den principiella värderingsmetodikens baserad på International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ("IPEV Guidelines"). Verkligt värde definieras i IFRS 13 som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid en överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Utifrån de värderingskriterier som anges i IPEV Guidelines gör Adelis Equity Partners en bedömning av varje portföljbolag för att fastställa värderingsmetod. Arbetet med att värdera koncernens existerande onoterade innehav till verkligt värde utförs av ekonomiavdelningen och baseras på finansiell information rapporterad från respektive innehav. Innan beslut fattas om vilken värderingsmetod som skall tillämpas för respektive innehav, samt vilka bolag som är mest lämpade att jämföra innehavet med, inhämtar ekonomiavdelningen information och synpunkter från investeringsteamet samt externa informationskällor. Korrektheten i erhållen finansiell information säkerställs genom löpande kontakter med ledningen för respektive innehav och kvartalsvisa genomgångar av bokslut. Resultatet av utförd värdering diskuteras sedan i en värderingskommitté som varje kvartal analyserar och diskuterar utfallet innan det godkänns. Årsvis inhämtas även information och synpunkter på tillämpade metoder och grupp av jämförbara bolag på marknaden från välrenommerad värderingsfirma.

För ytterligare information kring värderingen av portföljbolagen, se not 8.

Adelis Holding II AB  
559102-5514

#### Not 4. Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker; marknadsrisk (valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras av styrelsen i dotterbolaget Adelis Equity Partners Fund II AB.

##### *Valutarisk*

Koncernens valutarisk består i att vissa av koncernens portföljbolag är utländska bolag. Förändringar i valutakursen kan därför påverka värdet på dessa investeringar. Därutöver finns ingen väsentlig exponering för utländska valutor.

För information kring investeringar i utländsk valuta, se värderingen av portföljbolagen i not 8.

##### *Ränterisk*

Ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntor påverkar kassaflödet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar eller skulder.

##### *Prisrisk*

Investmentföretaget är exponerat för aktieprisrisk på investmentföretagets innehav i portföljbolag som värderas till verkligt värde. I övrigt är investmentföretaget inte exponerat för någon prisrisk. För mer information kring värderingen hänvisas till not 8.

##### *Kreditrisk*

Kreditrisk är risken för att Adelis kapitallänegivare inte kan uppfylla sina lånelöften gentemot bolaget.

##### *Likviditetsrisk*

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens och en uppföljning sker av prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens uppfyllelse av lånevillkor, samt uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmått.

#### Not 5. Ersättningar till anställda, m.m.

Moderföretaget har inga anställda.

Kostnaderna för anställda redovisas i portföljbolaget Adelis Equity Partners Fund II AB. Då Adelis Equity Partners Fund II AB redovisas som ett sk Investment Entity så innebär det att uppgifter om antal anställda, löner och ersättningar inte konsolideras i denna koncernredovisning. Uppgifter om detta hänvisar vi till Adelis Equity Partners Fund II AB egna årsredovisning.

**Not 6 Inkomstskatt**

<b>Koncernen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-
<b>Summa aktuell skatt</b>	-	-
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	-	-
<b>Summa inkomstskatt</b>	-	-

<b>Koncernen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>514 910</b>	<b>193 923</b>
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (20,6 %)	- 106 071	- 39 948
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktiga intäkter hänförlig till omvärdering av portföljbolag	106 086	39 966
- Ej avdragsgilla räntenetto	-	0
- Ej balanserade förlustavdrag	- 15	- 18
<b>Skattekostnad</b>	-	-

<b>Moderföretaget</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-
<b>Summa inkomstskatt</b>	-	-

<b>Moderföretaget</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>554 727</b>	<b>945 819</b>
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (20,6 %)	- 114 274	- 194 839
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktigt koncernbidrag	114 289	194 857
- Ej avdragsgilla räntekostnader	-	-
- Ej balanserade förlustavdrag	- 15	- 18
<b>Skattekostnad</b>	-	-

## Not 7 Finansiella instrument per kategori

Finansiella instrument per 31 december 2023

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i portföljbolag	288		288
Fordringar på portföljbolagen		1 286 159	1 286 159
Likvida medel		138	138
<b>Summa</b>	<b>288</b>	<b>1 286 297</b>	<b>1 286 585</b>

		Övriga skulder	Summa
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder		-	-
Övriga skulder		-	-
<b>Summa</b>		-	-

Finansiella instrument per 31 december 2022

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i portföljbolag	33 105		33 105
Fordringar på portföljbolagen		957 763	957 763
Likvida medel		618	618
<b>Summa</b>	<b>33 105</b>	<b>958 381</b>	<b>991 486</b>

		Övriga skulder	Summa
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder		-	-
Övriga skulder		-	-
<b>Summa</b>		-	-

Det verkliga värdet på samtliga finansiella skulder skiljer sig inte väsentligt från det redovisade värdet, då löptiden är kort och räntebärande skulder löper med rörlig ränta.

Samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Information om värderingsmetodik i nivå 3

Värderingen av bolagets portfölj görs med utgångspunkt från International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) och IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Se Not 3 Uppskattningar och bedömningar.

Adelis Holding II AB  
559102-5514

## Not 8 Andelar i portföljbolag

### *Adelis Equity Partners Fund II AB*

Adelis Holding II ABs största enskilda värde kommer från investeringen i Adelis Equity Partners Fund II AB. Värdet på aktierna i detta bolag utgörs av de framtida kassaflödena som detta bolag förväntas komma att generera under den tid som bolaget investerar i, genom aktivt styrelsearbete utvecklar, samt avyttrar portföljbolag.

Värdet på aktierna har beräknats genom att utgå från Adelis Equity Partners Fund II ABs nuvarande portföljbolags värderingar och ett antagande om hur bolaget investerar resterande investeringskapital. I de fall multipelvärdering har skett av portföljbolag så ligger multiplar inom spannet 6x-18x EBITDA med ett snitt på 11x.

Utifrån dessa indata prognostiserar bolaget ett antal olika scenarier på vad framtida avkastning skulle bli om man använder historiska data över vad PE-fonder normalt avkastat utifrån liknande förutsättningar. De olika scenarierna åsätts en sannolikhet och utifrån detta beräknas ett förväntat kassaflöde. Detta kassaflöde, efter avdrag för återbetalning av lån samt avkastningen till långivarna, har sedan diskonterats till ett nuvärde med en diskonteringsränta på 20% och en illikviditetsrabatt på 40% av detta nuvärde.

När det gäller historiska data på PE-sektorns avkastning så har input hämtats från olika studier som visar på en historisk årlig avkastning på ca 9-12%.

Om multiplarna på existerande innehav förändras med 10% så hade värdet på aktierna förändrats med totalt 168 mkr. Om diskonteringsfaktorn förändras med 1 procentenhet så påverkar det aktiernas totala värde med 27 mkr och om illikviditetsfaktorn förändras med 1 procentenhet så förändras värdet med 21 mkr.

### *Förändring finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3*

I tabellen nedan är "Totalt verkligt värde" den sammanlagda avkastning som skulle mottas av Adelis Holding II AB om aktierna i portföljbolagen skulle avyttras i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid bokslutsdagen.

	2023	2022
Ingående verkligt värde på portföljbolagen	33 105	785 002
Uttag genom koncernbidrag/utdelning	- 547 800	- 945 906
Orealiserad värdetförändring via resultaträkningen	514 983	194 009
<b>Utgående verkligt värde på portföljbolagen</b>	<b>288</b>	<b>33 105</b>

Adelis Holding II AB  
559102-5514

**Not 9 Andelar i koncernföretag**

Bokfört värde i moderföretaget per dotterföretag framgår nedan:

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde	112	112
Förvärv	-	-
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>112</b>	<b>112</b>

**Not 10 Transaktioner med närstående**

*Fordringar och skulder vid årets slut*

<u>Koncernen</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
<b>Fordringar på närstående:</b>		
- Fordringar på portföljbolag	1 286 159	957 762
<b>Moderföretaget</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Fordringar på närstående:</b>		
- Fordringar på dotterföretag	1 293 055	957 711

**Not 11 Eget kapital**

**Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital**

	2023	2022	2023	2022
	Antal aktier	Antal aktier	tkr	tkr
Stamaktie A	4 263 600	4 263 600	4 690	4 690
Stamaktie B	5 429 269	5 429 269	36 148	36 148
<b>Totalt antal</b>	<b>9 692 869</b>	<b>9 692 869</b>	<b>40 838</b>	<b>40 838</b>

**(i) A aktier**

Avstämning	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
IB=UB	4 263 600	4 690	- 443	4 247

**(ii) Förändringar av B-aktier**

Avstämning	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
IB=UB	5 429 269	5 972	30 619	36 591

Stamaktier har ett nominellt värde om 1,10 krona. De ger innehavaren rätt till utdelning, samt till del i vinst vid likvidation i proportion till antal aktier. A-aktier ger 10 röster per aktie medan B-aktier ger 1 röst per aktie.

Adelis Holding II AB  
559102-5514

#### Not 12 Revisionsarvode

PwC har varit enda leverantör av revisionstjänster. Koncernen har inte använt någon annan revisionsbyrå för några redovisningstjänster eller skatterådgivningstjänster.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Revisionstjänster	105	50	105	50
Övriga tjänster	-	-	-	-

#### Not 13 Händelser efter rapportperiodens slut

Beskrivning av händelser efter balansdagen och vinstdisposition återfinns i förvaltningsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår digitala underskrift

\_\_\_\_\_  
Gustav Bard  
Styrelsens ordförande

\_\_\_\_\_  
Jan Åkesson  
Verkställande direktör

\_\_\_\_\_  
Johan Seger

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår digitala underskrift.  
PricewaterhouseCoopers AB

\_\_\_\_\_  
Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

2024062024780

2024042512427

## Deltagare

ADELIS HOLDING II AB 559102-5514 Sverige

### Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JAN ÅKESSON

Jan Åkesson  
Verkställande direktör

2024-03-21 10:36:19 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

### Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: GUSTAV RAGNAR BARD

Gustav Bard  
Styrelsens ordförande

2024-03-21 06:02:31 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

### Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN SEGER

Johan Seger

2024-03-21 05:54:39 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

### Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

2024-03-21 15:02:16 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post



2024062024781

2024042512428

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Adelis Holding II AB, org.nr 559102-5514

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Adelis Holding II AB för år 2023.

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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom 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.

#### 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, så 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 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](http://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 Adelis Holding II AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

2024062024783

2024042512430



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

2024062024784

2024042512431

## Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-21 15:03:10 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post